



Arion banki

Ársreikningur samstæðu 2018



# Efnisyfirlit

|   | bls. |
|---|------|
| Arion banki helstu atriði .....                 | 3    |
| Skýrsla og áritun stjórnar og bankastjóra ..... | 4    |
| Áritun óháðs endurskoðanda .....                | 8    |
| Rekstrarreikningur .....                        | 11   |
| Yfirlit um heildarafkomu .....                  | 12   |
| Efnahagsreikningur samstæðunnar .....           | 13   |
| Yfirlit um breytingar á eigin fé .....          | 14   |
| Yfirlit um sjóðstreymi .....                    | 15   |
| Skýringar við samstæðureikninginn .....         | 17   |
| 5 ára yfirlit .....                             | 90   |
| Viðaukar (óendurskoðir) .....                   | 91   |



### 3,7%

Arðsemi eigin fjár



### 56,9%

Kostnaðarlutfall



### 21,2%

Eiginfjárpáttur 1



Lánshæfismat S&P

Langtíma: BBB+

Skammtíma: A-2

Horfur: Stöðugar



Jafnlaunavottun



Markaðsfyrirtæki ársins

## Arion banki

- Arion banki er leiðandi banki á íslenskum markaði. Arion banki er tengslabanki sem býður upp á alhliða fjármálaþjónustu
- Efnahagsumhverfið á Íslandi er öflugt með 5,0% vöxt í VLF (9M 2018), 2,4% atvinnuleysi (4F 2018) og 3,4% verðbólgu (janúar 2019)
- Efnahagur Arion banka er sterkur með jafnri skiptingu lána milli fyrirtækja og einstaklinga, hátt eiginfjárlutfall og aukin gæði eignasafns
- Arion banki var útnefndur banki ársins á Íslandi árið 2017 af Euromoney og besti fjárfestingarbankinn á Íslandi af Global Finance 2018
- Arion banki er leiðandi banki í stafrænum lausnum á íslenskum markaði



Fyrsti bankinn á Íslandi sem skráður er á aðallista og fyrsta tvíhliða skráningin á Nasdaq á Norðurlöndum í meira en áratug

## Lykiltölur

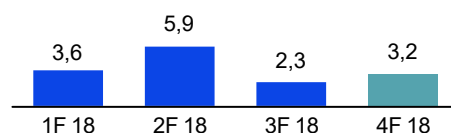
(millj. kr.)

|                           | 2018              | 2017              |
|---------------------------|-------------------|-------------------|
| Hagnaður ársins           | 7.777             | 14.419            |
| Arðsemi eigin fjár        | 3,7%              | 6,6%              |
| Vaxtamunur                | 2,8%              | 2,9%              |
| Kostnaðarlutfall          | 56,9%             | 48,9%             |
|                           | <b>31.12.2018</b> | <b>31.12.2017</b> |
| Heildar eignir            | 1.164.327         | 1.147.754         |
| Lán til viðskiptavina     | 833.826           | 765.101           |
| Innlán frá viðskiptavinum | 466.067           | 462.161           |
| Lántaka                   | 417.782           | 384.998           |
| Lán í þrepi 3 brúttó      | 2,6%              | 3,5%              |
| Vogunarlutfall            | 14,2%             | 15,4%             |
| Starfsmannafjöldi         | 904               | 949               |
| EUR/ISK                   | 133,23            | 125,05            |

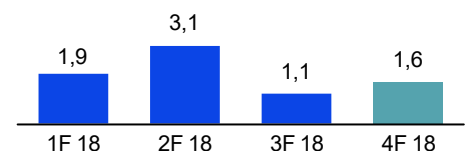


Hefur unnið þrjár alþjóðlegar viðurkenningar vegna stafrænna lausna

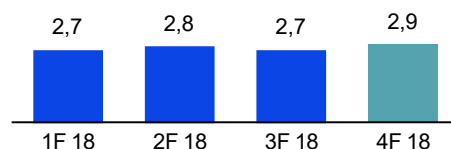
Arðsemi eigin fjár (%)



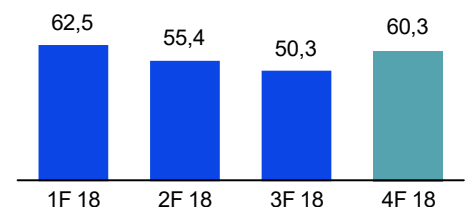
Hagnaður ársins (ma.kr.)



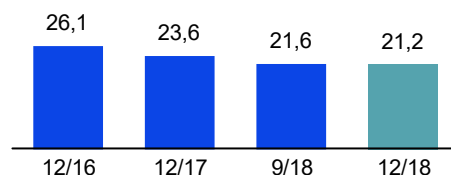
Vaxtamunur (%)



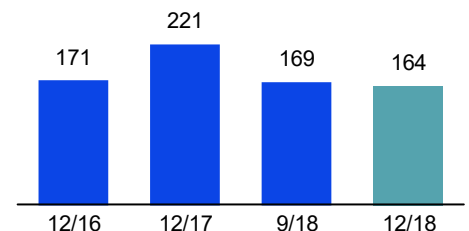
Kostnaðarlutfall (%)



Eiginfjárpáttur 1 (%)



Lausfjárlutfall (%)



# Skýrsla og áritun stjórnar og bankastjóra

Ársreikningur samstæðu Arion banka fyrir árið 2018 samanstendur af ársreikningi Arion banka hf. („bankans“) og dótturfélaga hans, en saman er vísað til þeirra sem „samstæðunnar“.

## Horfur í starfsumhverfinu

Hagvöxtur mældist 5% á fyrstu níu mánuðum ársins 2018, sem er umfram væntingar sem voru í upphafi þess árs. Samsetning hagvaxtar var hagfeld þar sem jákvætt framlag utanríkisverslunar til hagvaxtar vó á móti hægari innflutningsvexti. Vöxtur einkaneyslu var eftir sem áður undirstaða hagvaxtarins, þó hægt hafi verulega á þeim vexti. Þrátt fyrir sterkar hagvaxtartölur er ýmislegt sem bendir til þess að mjúku lendingunni hafi fremur verið frestað en afstýrt og að hægari hagvöxtur sé framundan. Líklegt er að erfiðleikar í flugrekstri muni hafa áhrif á ferðapjónustu á komandi mánuðum og mögulega valda fækkun í komum erlendra ferðamanna til landsins. Þá benda kortaveltutölur til hægari vaxtar einkaneyslu ásamt því að hefðbundin atvinnuvegafjárfesting dróst saman á þriðja ársfjórðungi 2018, sem er eitt skýrasta merkið um kólnun hagkerfisins. Verðbólga hefur þokast upp fyrir 2,5% verðbólgu markmið Seðlabanka Íslands en er þó ennþá lítil í sögulegu samhengi. Það er líklegt að innlendir verðbólguþrýstingur fari áfram vaxandi, enda krónan búin að veikjast verulega að undanförmum og hörð kjarabaráttu yfirstandandi. Greiningardeild Arion banka gerir ráð fyrir hóflegum hagvexti á komandi misserum, minnkandi framleiðsluspennu, nokkuð vaxandi en engu að síður litlu atvinnuleysi og aukinni verðbólgu.

## Um Arion banka

Arion banki er leiðandi alhliða tengslabanki á íslenskum fjármálamarkaði. Bankinn er skráður í kauphöll á Íslandi og í Stokkhólmi frá því í júní 2018. Bankinn hefur góða áhættudreifingu og sterka stöðu á öllum tekjusiðum, sem eru viðskiptabankasvið, fyrirtækjasvið, eignastýring og fjárfestingarbankasvið. Sem hluta af kjarnastarfsemi á bankinn að auki dótturfélögin Stefni hf. og Vörð tryggingar hf. sem auka þjónustuframboð hans. Stefni er stærsta sjóðastýringafyrirtæki á Íslandi og Vörður tryggingar býður upp á skaða- og líftryggingar og er fjórða stærsta tryggingafélagið á Íslandi. Að auki er Valitor Holding hf. (Valitor) í eigu Arion banka, en félagið er leiðandi á sviði færsluhirðingar og greiðslumiðlunar á íslenskum markaði og er einnig með starfsemi á Norðurlöndum og í Bretlandi. Ákvörðun hefur verið tekin um að bjóða félagið til sölu á alþjóðlegum markaði og því er félagið flokkað sem aflögð starfsemi til sölu í bókum samstæðunnar í árslok.

Efnahagur Arion banka er sterkur og bankinn býður viðskiptavinum sínum alhliða fjármálaþjónustu með það að markmiði að skapa verðmæti til framtíðar, viðskiptavinum, hluthöfum, samstarfaðilum og samfélaginu öllu til góða. Bankinn leggur áfram áherslu á samkeppnishæfar arðgreiðslur til hluthafa.

Arion banki leggur áherslu á nýjungar, hagkvæmni í rekstri og góða þjónustu. Bankinn hefur lagt sérstaka áherslu á þróun stafrænna lausna. Bankinn hefur sett sér það markmið að vera fremsti stafræni bankinn á Íslandi og hefur haldið forystu á markaðnum þegar kemur að stafrænum lausnum. Bankinn hefur á undanförmum þremur árum gefið út um 20 stafrænar lausnir, einkum fyrir einstaklinga. Þessar lausnir hafa haft jákvæð áhrif á markaðsstöðu bankans og upplifun viðskiptavina, t.d. á markaði fyrir íbúðalán og önnur lán til einstaklinga. Arion banki hefur viðhaldið markaðshlutdeild sinni í íbúðalánum með því að keppa í þjónustu og skjóttum afgreiðslutíma fremur en í verðum við lífeyrissjóði sem búa við hagstæðara reglugerðar- og skattaumhverfi. Með nýjum stafrænum lausnum enn betur komið til móts við þarfir viðskiptavina og stuðlað að meiri skilvirkni í starfsemi bankans sem mun, til lengi tíma litið, leiða til lægri rekstrarkostnaðar víða í bankanum. Markvisst hefur verið unnið að hagræðingu í útibúaneti bankans, á undanförmum árum með fækkun útibúa, ekki síst á höfuðborgarsvæðinu, hagræðingu húsnæðis og flutnings t.d. í verslunarkjarna, þar sem viðskiptavinir eiga regluleg erindi.

## Starfsemi á árinu

Hagnaður ársins nam 7.777 milljónum króna og nam eigið fé samstæðunnar 200.859 milljónum króna í lok árs. Arðsemi eigin fjár var 3,7% á árinu. Eiginfjárlutfall samstæðunnar, reiknað samkvæmt lögum um fjármálfyrirtæki, var 22,0% og hlutfall almenns eiginfjárbáttar 1 var 21,2%, að teknu tilliti til fyrirhugaðrar arðgreiðslu í kjölfar aðalfundar. Hlutföllin eru nokkuð umfram þær kröfur sem Fjármálaeftirlitið gerir og ákvæði í lögum. Lausafjárstaða bankans var einnig sterk í lok ársins og vel yfir lögbundnum lágmarkum.

Lakari afkoma samstæðunnar á árinu 2018 samanborið við fyrra ár má einkum rekja til rekstrarerfiðleika og gjaldþrots Primera Air á haustmánuðum, en bankinn færði niður tæplega 3 milljarða króna í ábyrgðum og lánveitingum vegna þessa. Fjárfesting í vexti alþjóðlegrar starfsemi Valitors hefur einnig áhrif, en Valitor er í mikilli uppbyggingu erlendis og hefur í þeim fasa verið rekið með rekstrartapi.

Breyting á eignahlíð efnahagsreiknings bankans á árinu er einkum aukning lána til viðskiptavina en þau jukust um 9% á árinu 2018 og lækkun lausafjár í kjölfar arðgreiðslna og kaupa á eigin bréfum á árinu 2018, sem samtals námu um 33,3 milljörðum króna. Á skuldahlíðinni er það ný lántaka sem eykst, ný víkjandi lántaka og lækkun eigin fjár í kjölfar kaupa á eigin bréfum og arðgreiðslna sem er helsta breytingin á árinu. Með ákvörðun um að endurflokka Valitor samstæðuna þannig að hún flokkist nú sem aflögð starfsemi til sölu, færast eignir Valitors úr öðrum flokkum efnahagsreikningsins, einkum úr lánum til lánastofnana, óefnislegum eignum og öðrum eignum og eru nú sýndar í línunni eignir og aflögð starfsemi til sölu í efnahagsreikningi. Á skuldahlíðinni lækka einkum aðrar skuldir og eru heildarskuldir Valitor sýndar undir liðnum skuldir vegna aflagðrar starfsemi til sölu í efnahagsreikningi.



# Skýrsla og áritun stjórnar og bankastjóra

Í júní 2018 lauk skráningu Arion banka í kauphöll en skráningarferlið hófst 2016. Bréf í bankanum voru tekin til viðskipta á Nasdaq Íslandi og á Nasdaq Stokkhólmi í kjölfar sölu á 28,7% hlut Kaupskila ehf. (dótturfélags Kaupþings ehf.) í bankanum. Vinna við undirbúning skráningar og sölu á eignarhlutum af hálfu stjórnenda og talsverðs hóps starfsmanna bankans var mikil en auk þess naut bankinn aðstoðar frá ýmsum innlendum og erlendum ráðgjöfum. Skráningin tókst vel og er talið að skráningin á sænska markaðinn komi til með að vekja athygli alþjóðlegra fjárfesta á Íslandi og íslenskum fjárfestingarkostum fram á veginn.

Á árinu 2018 kannaði Arion banki kosti sína varðandi dótturfélagið Valitor. Um mitt ár voru fengnir ráðgjafar til að aðstoða bankann við að meta valkosti varðandi framtíðareignarhald félagsins. Arion banki hefur stutt félagið í alþjóðlegum vexti þess en nú var metið að aðkoma annarra fjárfesta með viðtækari þekkingu á þessum markaði væri æskileg. Í kjölfarið var ákveðið að ráða alþjóðlega fjárfestingarbankann Citi sem söluráðgjafa, þar sem stefnt er að sölu á meirihluta eða öllu hlutafé félagsins. Þar með metur bankinn svo að skilyrði til flokkunar félagsins sem aflögð starfsemi til sölu séu uppfyllt og er framsetning með þeim hætti í ársreikningnum, sjá nánar í skýringu 4. Stakksberg (United Silicon) er einnig flokkað sem aflögð starfsemi til sölu. Söluferli Stakksbergs hefur seinkað nokkuð, ekki síst vegna flókins regluverks, en bankinn vinnur ákveðið að framgangi sölunnar og að hún verði eins fljótt og kostur er.

Líkt og síðustu ár eru þeir skattar sem lagðir eru á Arion banka og aðra íslenska banka úr öllum takti við skatta sem lagðir eru á önnur íslensk hlutafélög. Munar þar mest um 6% sérstakan fjársýsluskatt sem reiknast á skattskyldan hagnað umfram 1 milljarð króna og sérstakan skatt á fjármálafyrirtæki, öðru nafni bankaskatt, sem nemur 0,376% af skuldum umfram 50 milljarða króna. Bankaskatturinn lækkar ekki stofn til tekjuskatts.

Standard & Poor's staðfesti lánsþéttmát Arion banka í júlí 2018 en það er nú BBB+ með stöðugum horfum. Bankinn hefur hafið áður kynnta vegferð sína í endurskipulagningu eigin fjár, með útgáfu víkjandi skuldabréfa í nóvember.

## Starfsmenn

Starfsmenn samstæðunnar voru í 904 stöðugildum í lok árs samanborið við 949 í lok árs 2017. Þar af voru 794 stöðugildi hjá Arion banka hf. en þau voru 844 í árslok 2017. Fækkun í samstæðunni og móðurfélaginu milli ára má einkum rekja til útvistunar á seðlaveri, í samvinnu við hina stóru viðskiptabankana, og hagræðingar í stafrænni vegferð bankans. Til viðbótar eru ríflega 400 starfsmenn í dótturfélögum bankans sem eru til sölu, þ.e. í Stakksbergi ehf. og Valitor.

## Fjármögnun og lausafjárstaða

Lausafjárstaða bankans er sterk, þar sem lausafjárþekjuhlutfall (LCR) var 164%, sem er langt umfram lágmarkshlutfall sem er 100%, sjá skýringu 45. Áhersla bankans var á sterka lausafjárstöðu í gegnum skráningarferlið, sem lauk á miðju ári, svo ekki þyrfti að sækja á lánsfjármarkaði á sama tíma.

Innlán, sem eru styrkasta stoð í fjármögnun bankans, jukust um tæpa 4 milljarða króna eða tæplega 1% milli ára. Samsetning innlána hefur breyst á þann veg að hlutdeild einstaklinga og minni og meðalstórra fyrirtækja eykst en innstæður frá fagfjárfestum hafa lækkað. Langvinnur vöxtur efnahagslífsins og aukning kaupmáttar viðskiptavina bankans hefur mest áhrif á jákvæða þróun innlána í þessum flokkum.

Í mars gaf Arion banki út skuldabréf til fimm ára að fjárhæð 300 milljónir evra. Umframeftirspurn var eftir skuldabréfunum en í heild bærust tilboð frá ríflega 40 fjárfestum fyrir um 375 milljónir evra. Skuldabréfin bera fasta 1,0% vexti og voru seld á kjörum sem jafngilda 0,65% álagi á millibankavexti.

Í desember 2018 fór bankinn í endurkaup á 300 milljón evra skuldabréfi með gjalddaga í apríl 2019. Bankanum bærust tilboð að fjárhæð 155 milljónir evra og var öllum tilboðum tekið.

Í nóvember gaf Arion banki út í fyrsta sinn skuldabréf eiginfjárpáttar 2 að fjárhæð 500 milljónir sænskra króna. Skuldabréfin voru gefin út til 10 ára með innköllunarheimild af hálfu útgefanda eftir 5 ár (10NC5). Skuldabréfin, sem eru fyrsta víkjandi útgáfa Arion banka, eru með fljóttandi vexti, 310 punkta ofan á millibankavexti í sænskum krónum. Skuldabréfin teljast til eiginfjárpáttar 2 samkvæmt lögum nr. 161/2002 um fjármálafyrirtæki. Útgáfa skuldabréfanna styrkir eiginfjárgrunn bankans og er áfangi í vegferð hans að ná fram hagkvæmri skipan eiginfjár.

## Samstæðan og eignarhald

Meginvettvangur upplýsingagjafar og tillagna sem stjórn Arion banka leggur fyrir hluthafa er á löglega boðuðum hluthafafundi en samskipti milli stjórnar og hluthafa á milli funda fara að öðru leyti eftir skilvirku og aðgengilegu fyrirkomulagi. Allar upplýsingar sem skilgreinast sem viðkvæmar markaðsupplýsingar eru birtar í kauphallartilkyningum sem MAR tilkyningar. Bankinn skipuleggur jafnframt ársfjórðungslega fundi fyrir markaðsaðila þar sem bankastjóri, fjármálastjóri og fulltrúar fjárfestatengsla kynna árshlutauppgjör bankans.

Skráningu bankans á almennan hlutabréfamarkað Nasdaq Íslandi og Nasdaq Stokkhólmi lauk þann 15. júní 2018 þar sem 28,7% af útgefnum bréfum voru keypt af stórum hópi fjárfesta frá Íslandi, Skandinavíu, Bretlandi, Mið-Evrópu og Bandaríkjunum. Skráningin var fyrsta skráning íslensks banka á aðalmarkaði á Íslandi frá 2008. Skráningin er mjög mikilvægt skref fyrir Arion banka sem býður nýja hluthafa velkomna. Í kjölfar skráningarinnar í júní hafa stórar breytingar ekki átt sér stað meðal stærstu hluthafa bankans. Í árslok 2018 er Kaupskil ehf. stærsti hluthafi bankans með 32,67% hlut. Heildarþjöldi hluthafa var í árslok yfir 6.000 en frekari upplýsingar um hluthafa bankans má sjá í skýringu 36.

# Skýrsla og áritun stjórnar og bankastjóra

## 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 áhættuþætti 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 áhættuþáttum er lýst í skýringum með ársreikningnum og hefst umfjöllunin í skýringu 43.

## Eigið fé og arðgreiðslur

FME lauk könnunar- og matsferli (SREP) fyrir bankann í október 2018. Viðbótareiginfjárfkra undir Stoð 2 ákvarðast á grundvelli innra mats bankans á eiginfjárförf (ICAAP). Viðbótarkrafan er 2,9% af áhættugrunni og byggir á fjárhagsupplýsingum 31. desember 2017 miðað við stöðu samstæðu sem undanskilur dótturfélög í tryggingastarfsemi. Viðbótarkrafan nam áður 3,4% af áhættugrunni og skýrist lækkunin einkum af lækkun á mati á útlánaáhættu og lagaáhættu. Heildareiginfjárfkra bankans, að teknu tilliti til eiginfjárafka, er samkvæmt því 19,4% þann 31. desember 2018, sem hækkar í 19,8% í maí 2019 þegar hækkun á sveiflujöfnunarauka tekur gildi. Frekari hækkun aukans um 0,25% tekur gildi í febrúar 2020. Að teknu tilliti til hækkun eiginfjárafka í maí ásamt innri varúðarauka bankans (1,5%) er eiginfjárviðmið bankans 21,3% fyrir heildareiginfjárlutfall. Bankinn stefnir á að lækka hlutfall almenns eiginfjárfátar 1 í 17%.

Eiginfjárlutfall samstæðunnar var 22,0% þann 31. desember 2018 og hlutfall almenns eiginfjárfátar 1 var 21,2%. Undanfarin ár hefur eiginfjárgrunnur bankans verið umtalsvert yfir eiginfjárkröfum, sem hefur verið mætt að mestu með eiginfjárfætti 1. Tekin hafa verið fyrstu skrefin í áttina að endurskipulagningu eiginfjárgrunns. Samtala arðgreiðslna og kaupa á eigin bréfum var 33,3 milljarðar króna á árinu sem hafði áhrif til lækkunar á eiginfjárlutföll bankans. Bankinn gaf út víkjandi skuldabréf í nóvember 2018 sem kemur til hækkunar eiginfjárgrunns í gegnum eiginfjárfátt 2. Tímasetning næstu skrefa er m.a. háð markaðskjörum og lausafjárstöðu bankans í íslenskum krónum. Eiginfjárlutfall bankans er nú nær þeim kröfum sem settar eru af FME þar um og áhersla á stýringu eiginfjár hefur því verið eflid með það að markmiði að auka arðsemi bankans.

Stjórn bankans leggur til að 10 milljarða króna arður verði greiddur á árinu 2019 vegna uppgjörsársins 2018 eða sem samsvarar 5 krónum á hlut og 140,5% af hagnaði hluthafa Arion banka. Stjórn bankans hefur víðtæka 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.

## Stjórnarhættir

Á síðasta aðalfundi Arion banka, þann 15. mars 2018, voru kjörnir sjö stjórnarmenn til að starfa fram að næsta aðalfundi bankans, þrjár konur og fjórir karlmenn. Þá voru þrír varamenn kosnir (tveir karlmenn og ein kona) og sitja þeir stjórnarfundi ef stjórnarmaður segir sig úr stjórn eða forfallast á stjórnarfund. Í september 2018 var einn nýr stjórnarmaður kosinn í stjórn bankans í stað stjórnarmanns sem sagði af sér í maí 2018. Einn stjórnarmaður sagði sig úr stjórn bankans í september 2018 og situr varamaður stjórnarfundi í hans stað þar til nýr stjórnarmaður verður kjörinn. Kynjahlutfall er í samræmi við lagakröfur sem segja að fyrirtæki með fleiri en 50 starfsmenn skuli tryggja að hlutfall hvors kyns í aðal- og varastjórn félagsins sé ekki lægra en 40%. Fimm stjórnarmenn og tveir varamenn eru óháðir Arion banka og daglegum stjórnendum þess sem og stórum hluthöfum bankans.

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 fyrirmyndaryfirtæki 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, lánarnefnd og starfskjararnefnd. Einn nefndarmaður í starfskjararnefnd stjórnar, er varamaður í stjórn bankans og einn nefndarmanna endurskoðunarnefndar stjórnar er ekki stjórnarmaður og er óháður bæði bankanum og hluthöfum hans.

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. Meginhlutverk regluvörslu er að draga úr hlítaráhættu bankans með skilvirkum aðgerðum. Regluvarsla starfar samkvæmt áhættumiðaðri starfsáætlun samþykktari af stjórn, þar sem meðal annars er kveðið á um reglulegt eftirlit og reglulega fræðslu fyrir starfsfólk um þær lagakröfur sem bankinn starfar eftir.

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, útgefinni af Viðskiptaráði Íslands, Samtökum atvinnulífsins og Kauphöll Íslands í maí 2015. Stjórnarhættir bankans eru í samræmi við leiðbeiningarnar að einu tilviki undanskildu, sem nánar er tilgreint í stjórnarháttayfirlýsingunni.

# Skýrsla og áritun stjórnar og bankastjóra

## Samfélagsábyrgð og ófjárhagsleg upplýsingagjöf

Arion banki er fjárhagslega sterkur banki sem veitir alhliða fjármálaþjónustu til fyrirtækja og einstaklinga með það að markmiði að skapa verðmæti til framtíðar, viðskiptavinum, hluthöfum, samstarfsaðilum og samfélaginu öllu til góða. Yfirskrift stefnu bankans um samfélagsábyrgð er Saman látum við góða hluti gerast og felur meðal annars í sér að bankinn vilji vera öðrum fyrirmynd um ábyrga og arðbæra viðskiptahætti sem taka mið af umhverfi, efnahagslífi og því samfélagi sem bankinn starfar í.

Hornsteinar Arion banka eru heiti yfir gildi bankans og eiga að vera leiðbeinandi við ákvarðanatöku og í öllu sem starfsfólk bankans segir og gerir. Þeir koma inn á hlutverk, hugarfar og hegðun. Hornsteinarnir eru gerum gagn, látum verkin tala og komum hreint fram. Siðareglur Arion banka eru hugsaðar sem viðmið fyrir starfsfólk til að stuðla að ábyrgri ákvarðanatöku og eru samþykktar af stjórn.

Starfsemi Arion banka fellur undir ákvæði ársreikningalaga um ófjárhagslega upplýsingagjöf þar sem m.a. er fjallað um stöðu og áhrif félagsins í tengslum við umhverfis-, félags- og starfsmannamál. Ítarlega umfjöllun um ófjárhagslega mælikvarða er að finna í viðauka með ársreikningi þessum. Í ársskýrslu Arion banka, sem gefin verður út þann 20. febrúar 2019 er frekari umfjöllun um ófjárhagslega upplýsingagjöf, en þar er í ríkara mæli en áður horft til Global Reporting Initiative staðalsins og fyrstu skref stigin í upplýsingagjöf samkvæmt staðlinum, GRI Core. Ársskýrslan verður aðgengileg á heimasíðu bankans, [www.arionbanki.is](http://www.arionbanki.is). Einnig er horft til heimsmarkmiða Sameinuðu þjóðanna, 10 grundvallarviðmiða Global Compact, sáttmála Sameinuðu þjóðanna um samfélagsábyrgð, og viðmiða Nasdaq á Norðurlöndunum og í Eyrstrasaltsríkjunum sem snúa að ófjárhagslegri upplýsingagjöf og lykilmælikvörðum.

## Áritun stjórnar og bankastjóra

Ársreikningur samstæðu Arion banka fyrir árið 2018 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 lánastofnana.

Það er álit okkar að samstæðureikningurinn gefi glögga mynd af afkomu samstæðunnar og sjóðstreymi á árinu 2018 og fjárhagsstöðu hennar 31. desember 2018.

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 óvissupáttum sem samstæðan stendur frammi fyrir.

Stjórn og bankastjóri Arion banka hf. hafa í dag fjallað um samstæðureikning bankans fyrir árið 2018 og staðfesta hann hér með undirritun sinni. Stjórn og bankastjóri leggja til að samstæðureikningurinn verði samþykktur á aðalfundi Arion banka hf.

Reykjavík, 13. febrúar 2019

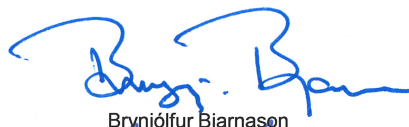
Stjórn



Eva Cederbalk  
Stjórnarformaður



Benedikt Gíslason



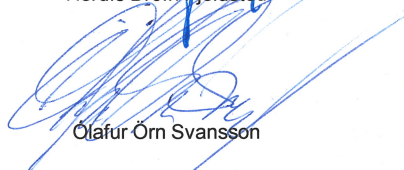
Brynjólfur Bjarnason



Herdís Dröfn Fjeldstedt



Máns Höglund



Ólafur Örn Svansson



Steinunn K. Þórðardóttir

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 2018. Samstæðuársreikningurinn hefur að geyma rekstrarreikning, 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 bankans á árinu 2018, efnahag hans 31. desember 2018 og breytingu á handbæru fé á árinu 2018, í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla (IFRS) 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 alþjóðlegar siðareglur (IESBA Code) og 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 bankans árið 2018. 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 samstæðunnar námu 843.717 milljónum króna þann 31. desember 2018 og nam færð virðisrýrnun 10.625 milljónum króna (þar með talið virðisrýrnun liða utan efnahags) þann 31. desember 2018.

Samstæðan innleiddi IFRS 9 þann 1. janúar 2018. Innleiðingin hefur m.a. þau áhrif að virðisrýrnun er færð að teknu tilliti til vænts útlánataps í stað þess að það sé fært þegar tapsatburður hefur átt sér stað. Stjórnendur hafa greint frá áhrifum innleiðingar IFRS 9 í skýringu nr. 2.

Stjórnendur hafa greint frá reikningsskilaaðferðum í tengslum við vænta virðisrýrnun í skýringu nr. 57 og greint frá hreinni virðisbreytingu útlána og ábyrgða í skýringum nr. 15 og 43.

Ákvörðun um mat á virðisrýrnun útlána og ábyrgða er háð mati stjórnenda. Vegna mikilvægis matsins, umfangs þess og áhrifa á ársreikninginn teljum við mat á virðisrýrnun útlána og ábyrgða vera megináherslu við endurskoðun okkar.

Mikilvægustu forsendur eru:

- Forsendur sem notast er við í líkani fyrir vænt útlánatap til að meta líkur á alvarlegum vanskilum og framtíðar sjóðstreymi viðskiptavina.
- Greina tímanlega fyrirgreiðslur með verulega aukningu í útlánaáhættu og virðisrýrðar fyrirgreiðslur.
- Mat á tryggingum og forsendur sem notaðar eru við handvirkt mat á virðisrýrðum fyrirgreiðslum.

Við höfum lagt mat á virðisrýrnun útlána og ábyrgða, metið aðferðafræðina sem beitt er ásamt því að leggja mat á þær forsendur sem tilgreindar eru í lýsingu á megináherslunni, byggt á áhættumati okkar og þekkingu á fjármálafyrirtækjum.

Við endurskoðun okkar lögðum við mat á innleiðingu samstæðunnar á IFRS 9. Við framkvæmdum prófanir á virðisrýrnunarlíkönunum samstæðunnar og lögðum mat á þá aðferðafræði sem innleidd var fyrir útreikning á væntu útlánatapi.

Skoðun okkar fólst meðal annars í eftirfarandi þáttum:

- Prófun á lykilefirlitsþáttum vegna lykilsfarsenda sem notaðar eru í líkani fyrir vænt útlánatap til þess að meta líkur á alvarlegum vanskilum og framtíðar sjóðstreymi viðskiptavina.
- Gagnaendurskoðun á forsendum sem notaðar eru í líkani fyrir vænt útlánatap. Þar með talið skoðun á forsendum sem notast er við í flokkun lána niður á þrep, forsendur sem notast er við til að leiða út líkur á vanskilum á líftíma fyrirgreiðslu og aðferðafræði við útreikning á tapi vegna alvarlegra vanskila
- Prófun á lykilefirlitsþáttum og gagnaendurskoðun á því að fyrirgreiðslur með verulega aukningu í útlánaáhættu og virðisrýrðar fyrirgreiðslur séu greindar tímanlega, ásamt forsendum stjórnenda við inngrip.
- Prófun á lykilefirlitsþáttum með líkönunum og ferlum við mat á virði trygginga sem notað er í útreikningum á væntu útlánatapi.
- Framkvæmd gagnaendurskoðunar á lánunum sem metin eru handvirkt til þess að staðfesta að notast sé við viðeigandi forsendur við mat á virði útlána og ábyrgða, þar með talið forsendur um mat á virði trygginga og mat á framtíðar sjóðstreymi viðskiptavina,



# Áritun óháðs endurskoðanda

## Megináhersla við endurskoðun

## Hvernig við endurskoðuðum megináherslur

### Innlausn tekna

Vaxtatekjur eru grundvallar liður og jafnframt stærsti einstaki liðurinn í rekstrarreikningi bankans.

Liðurinn er háður fyrirfram gefnum samningsákvæðum og því mjög háður tölvukerfum og eftirlitsumhverfi bankans. Af þeim ástæðum er þessi liður talinn sem megináhersla við endurskoðunina.

Grundvöllur fyrir innlausn tekna og reikningssskilaaðferðir eru settar fram í skýringum nr. 52 með ársreikningnum.

Við höfum yfirfarið matsreglur, verkferla og eftirlitsþætti í kringum innlausn tekna. Við höfum prófað viðeigandi eftirlitsþætti varðandi reikningshaldslega meðhöndlum á vaxtatekjum. Jafnframt höfum við yfirfarið hvort vaxtaútreikningur sé í samræmi við ákvæði IFRS.

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.

### 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.

## 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 6 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 reikningssskilastaðla 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 framhjá 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.
- Öflum 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 annmarka á innra eftirlit sem komu fram í endurskoðuninni, ef við á.

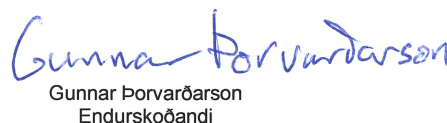
Við höfum einnig lýst því yfir við stjórn og endurskoðunarnefnd að við höfum uppfyllt skyldur siðareglna um óhæði og höfum miðlað til þeirra upplýsingum um tengsl eða önnur atriði sem gætu mögulega haft áhrif á óhæði okkar og þar sem viðeigandi er, hvaða varnir við höfum sett til að tryggja óhæði okkar.

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, 13. febrúar 2019

Deloitte ehf.

  
Páll Grétar Steingrímsson  
Endurskoðandi

  
Gunnar Þorvarðarson  
Endurskoðandi

## Rekstarreikningur samstæðu

|  | Skýring  | 2018            | 2017            |
|--|----------|-----------------|-----------------|
| Vaxtatekjur .....  |          | 59.316          | 56.028          |
| Vaxtagjöld .....   |          | (29.997)        | (27.108)        |
| <b>Hreinar vaxtatekjur .....</b>   | <b>7</b> | <b>29.319</b>   | <b>28.920</b>   |
| Þóknatekjur .....  |          | 11.658          | 11.619          |
| Þóknagjöld .....   |          | (1.308)         | (1.408)         |
| <b>Hreinar þóknatekjur .....</b>   | <b>8</b> | <b>10.350</b>   | <b>10.211</b>   |
| Hreinar fjármunatekjur .....   | 9        | 2.302           | 4.045           |
| Hreinar tekjur af tryggingum .....   | 10       | 2.589           | 2.093           |
| Hlutdeild í afkomu hlutdeildarféлага og hrein virðisbreyting .....                           | 26       | 27              | (927)           |
| Aðrar tekjur .....   | 11       | 1.584           | 2.521           |
| <b>Aðrar hreinar rekstartekjur .....</b>   |          | <b>6.502</b>    | <b>7.732</b>    |
| <b>Rekstrartekjur .....</b>  |          | <b>46.171</b>   | <b>46.863</b>   |
| Laun og tengd gjöld .....  | 12       | (14.278)        | (13.602)        |
| Annar rekstrarkostnaður .....  | 13       | (12.000)        | (9.291)         |
| <b>Rekstrarkostnaður .....</b>   |          | <b>(26.278)</b> | <b>(22.893)</b> |
| Sérstakur skattur á fjármálafyrirtæki .....  | 14       | (3.386)         | (3.172)         |
| Hrein virðisbreyting .....   | 15       | (3.525)         | 312             |
| <b>Hagnaður fyrir tekjuskatt .....</b>   |          | <b>12.982</b>   | <b>21.110</b>   |
| Tekjuskattur .....   | 16       | (4.046)         | (5.966)         |
| <b>Hagnaður af áframhaldandi starfsemi .....</b>   |          | <b>8.936</b>    | <b>15.144</b>   |
| Afkoma af aflagðri starfsemi til sölu, eftir tekjuskatt .....                                | 17       | (1.159)         | (725)           |
| <b>Hagnaður .....</b>  |          | <b>7.777</b>    | <b>14.419</b>   |
| <b>Hagnaður tilheyrir</b>  |          |                 |                 |
| Hluthöfum Arion banka hf. ....   |          | 7.116           | 14.400          |
| Hlutdeild minnihluta .....   |          | 661             | 19              |
| <b>Hagnaður .....</b>  |          | <b>7.777</b>    | <b>14.419</b>   |
| <b>Hagnaður á hlut af áframhaldandi starfsemi</b>  |          |                 |                 |
| Hagnaður og þynntur hagnaður á hlut sem tilheyrir hluthöfum Arion banka hf. (í krónum) ..... | 18       | 4,49            | 7,30            |

Samanburðarfjárhæðum hefur verið breytt þar sem dótturfélagið Valitor Holding hf. hefur verið flokkað sem aflögð starfsemi til sölu, sjá skýringu 4.

Skýringar á blaðsíðum 17 til 89 eru óaðskiljanlegur hluti ársreiknings samstæðu

## Yfirlit um heildarafkomu samstæðu

|   | Skýring | 2018         | 2017          |
|---|---------|--------------|---------------|
| <b>Hagnaður</b> .....   |         | <b>7.777</b> | <b>14.419</b> |
| Hreinn hagnaður fjáreigna sem færðar eru á gangvirði yfir heildarafkomu, eftir skatta .....   |         | 89           | -             |
| Innleystur hreinn hagnaður fjáreigna sem færðar eru á gangvirði yfir heildarafkomu, eftir skatta og færðar eru gegnum rekstur ..... |         | (112)        | -             |
| <b>Breyting á bundnum sjóðum vegna fjáreigna sem færðar eru á gangvirði yfir heildarafkomu</b> .....                                |         | <b>(23)</b>  | <b>-</b>      |
| Þýðingarmunur vegna reikningskila dótturfélaga í erlendri mynt .....  |         | 123          | (5)           |
| <b>Hrein önnur heildarafkoma</b> .....  | 35      | <b>100</b>   | <b>(5)</b>    |
| <b>Heildarafkoma</b> .....  |         | <b>7.877</b> | <b>14.414</b> |
| <b>Heildarafkoma tilheyrir</b>  |         |              |               |
| Hluthöfum Arion banka hf. ....  |         | 7.216        | 14.395        |
| Hlutdeild minnihluta .....  |         | 661          | 19            |
| <b>Heildarafkoma</b> .....  |         | <b>7.877</b> | <b>14.414</b> |

Skýringar á blaðsíðum 17 til 89 eru óaðskiljanlegur hluti ársreiknings samstæðu.



## Efnahagsreikningur samstæðu

| Eignir  | Skýring | 2018             | 2017             |
|---|---------|------------------|------------------|
| Handbært fé og innstæður hjá Seðlabanka Íslands ..... | 19      | 83.139           | 139.819          |
| Lán til lánastofnana .....                            | 20      | 56.322           | 86.609           |
| Lán til viðskiptavina .....                           | 21      | 833.826          | 765.101          |
| Fjármálagerningar .....                               | 22-24   | 114.557          | 109.450          |
| Fjárfestingareignir .....                             | 24      | 7.092            | 6.613            |
| Fjárfestingar í hlutdeildarfélagum .....              | 26      | 818              | 760              |
| Ófnislegar eignir .....                               | 27      | 6.397            | 13.848           |
| Skatteignir .....                                     | 28      | 90               | 450              |
| Eignir og aflögð starfsemi til sölu .....             | 29      | 48.584           | 8.138            |
| Aðrar eignir .....                                    | 30      | 13.502           | 16.966           |
| <b>Eignir samtals .....</b>                           |         | <b>1.164.327</b> | <b>1.147.754</b> |
|   |         |                  |                  |
| <b>Skuldir</b>  |         |                  |                  |
| Skuldir við lánastofnanir og Seðlabanka Íslands ..... | 23      | 9.204            | 7.370            |
| Innlán frá viðskiptavinum .....                       | 23      | 466.067          | 462.161          |
| Fjárskuldir á gangviriði .....                        | 23      | 2.320            | 3.601            |
| Skattskuldir .....                                    | 28      | 5.119            | 6.828            |
| Skuldir vegna aflagðrar starfsemi til sölu .....      | 29      | 26.337           | -                |
| Aðrar skuldir .....                                   | 31      | 30.107           | 57.062           |
| Lántaka .....   | 23,32   | 417.782          | 384.998          |
| Víkjandi lántaka .....                                | 23,33   | 6.532            | -                |
| <b>Skuldir samtals .....</b>                          |         | <b>963.468</b>   | <b>922.020</b>   |
|   |         |                  |                  |
| <b>Eigið fé</b>                                       |         |                  |                  |
| Hlutfé og yfirverð hlutfjár .....                     | 34      | 59.010           | 75.861           |
| Varasjóðir .....                                      | 34      | 14.822           | 16.774           |
| Óráðstafað eigið fé .....                             |         | 126.897          | 132.971          |
| <b>Eigið fé hluthafa Arion banka .....</b>            |         | <b>200.729</b>   | <b>225.606</b>   |
| Hlutdeild minnihluta .....                            |         | 130              | 128              |
| <b>Eigið fé samtals .....</b>                         |         | <b>200.859</b>   | <b>225.734</b>   |
| <b>Skuldir og eigið fé samtals .....</b>              |         | <b>1.164.327</b> | <b>1.147.754</b> |

Skýringar á blaðsíðum 17 til 89 eru óaðskiljanlegur hluti ársreiknings samstæðu.

## Yfirlit um breytingar á eigin fé samstæðunnar

|  | Bundnir varasjóðir |                                       |   |                                       |  |                 | Óráð-<br>stafað<br>eigið fé | Eigið fé<br>hluthafa<br>Arion<br>banka | Hlutdeild<br>minni-<br>hluta | Eigið fé<br>samtals |
|--|--------------------|---------------------------------------|---|---------------------------------------|--|-----------------|-----------------------------|--|------------------------------|---------------------|
|  | Hlutafé            | Yfirverðs-<br>reikningur<br>hlutafjár | Óinnl.<br>vegna<br>dóttur-<br>og hlutd.<br>félaga | Óinnl.<br>vegna<br>verðbr.-<br>eignar | Óinnl.<br>vegna<br>gang-<br>virðis-<br>breytinga | Aðrir<br>sjóðir |                             |  |                              |                     |
| <b>Eigið fé 31. desember 2017</b> .....                          | 2.000              | 73.861                                | 14.050  | 903                                   | -  | 1.822           | 132.971                     | <b>225.606</b>                         | 128                          | <b>225.734</b>      |
| Áhrif af innleiðingu IFRS 9 .....                                | -                  | -                                     | -   | (108)                                 | 110  | -               | 939                         | <b>941</b>                             | -                            | <b>941</b>          |
| <b>Upphafsstaða eigin fjár skv. IFRS 9</b> .....                 | <b>2.000</b>       | <b>73.861</b>                         | <b>14.050</b>                                     | <b>795</b>                            | <b>110</b>                                       | <b>1.822</b>    | <b>133.910</b>              | <b>226.548</b>                         | <b>128</b>                   | <b>226.676</b>      |
| Hagnaður .....   | -                  | -                                     | -   | -                                     | -  | -               | 7.116                       | <b>7.116</b>                           | 661                          | <b>7.777</b>        |
| Hreinn gengishagnaður .....                                      | -                  | -                                     | -   | -                                     | 89   | -               | -                           | <b>89</b>                              | -                            | <b>89</b>           |
| Innleystur hreinn hagnaður sem<br>færður er yfir rekstur .....   | -                  | -                                     | -   | -                                     | (112)  | -               | -                           | <b>(112)</b>                           | -                            | <b>(112)</b>        |
| Þýðingarmunur .....  | -                  | -                                     | -   | -                                     | -  | 123             | -                           | <b>123</b>                             | -                            | <b>123</b>          |
| <b>Heildarafkoma</b> .....                                       | <b>-</b>           | <b>-</b>                              | <b>-</b>  | <b>-</b>                              | <b>(23)</b>                                      | <b>123</b>      | <b>7.116</b>                | <b>7.216</b>                           | <b>661</b>                   | <b>7.877</b>        |
| Arðgreiðsla .....  | -                  | -                                     | -   | -                                     | -  | -               | (16.184)                    | <b>(16.184)</b>                        | -                            | <b>(16.183)</b>     |
| Kaup á eigin bréfum * .....                                      | (190)              | (16.949)                              | -   | -                                     | -  | -               | -                           | <b>(17.139)</b>                        | -                            | <b>(17.139)</b>     |
| Kaupaukagreiðslur til starfsmanna<br>í formi hlutabréfa ** ..... | 4                  | 284                                   | -   | -                                     | -  | -               | -                           | <b>288</b>                             | -                            | <b>288</b>          |
| Breyting á varasjóðum .....                                      | -                  | -                                     | (1.677)   | (378)                                 | -  | -               | 2.055                       | -                                      | -                            | -                   |
| Lækkun vegna sölu á dótturfélagi .....                           | -                  | -                                     | -   | -                                     | -  | -               | -                           | -                                      | (659)                        | <b>(659)</b>        |
| <b>Eigið fé 31. desember 2018</b> .....                          | <b>1.814</b>       | <b>57.196</b>                         | <b>12.373</b>                                     | <b>417</b>                            | <b>87</b>  | <b>1.945</b>    | <b>126.897</b>              | <b>200.729</b>                         | <b>130</b>                   | <b>200.859</b>      |
| <b>Eigið fé 1. janúar 2017</b> .....                             | 2.000              | 73.861                                | 17.035  | 899                                   | -  | 1.827           | 115.590                     | <b>211.212</b>                         | 172                          | <b>211.384</b>      |
| Hagnaður .....   | -                  | -                                     | -   | -                                     | -  | -               | 14.400                      | <b>14.400</b>                          | 19                           | <b>14.419</b>       |
| Þýðingarmunur .....  | -                  | -                                     | -   | -                                     | -  | (5)             | -                           | <b>(5)</b>                             | -                            | <b>(5)</b>          |
| <b>Heildarafkoma</b> .....                                       | <b>-</b>           | <b>-</b>                              | <b>-</b>  | <b>-</b>                              | <b>-</b>   | <b>(5)</b>      | <b>14.400</b>               | <b>14.395</b>                          | <b>19</b>                    | <b>14.414</b>       |
| Breyting á varasjóðum .....                                      | -                  | -                                     | (2.985)   | 4                                     | -  | -               | 2.981                       | -                                      | -                            | -                   |
| Arðgreiðsla til minnihluta .....                                 | -                  | -                                     | -   | -                                     | -  | -               | -                           | -                                      | (63)                         | <b>(63)</b>         |
| <b>Eigið fé 31. desember 2017</b> .....                          | <b>2.000</b>       | <b>73.861</b>                         | <b>14.050</b>                                     | <b>903</b>                            | <b>-</b>   | <b>1.822</b>    | <b>132.971</b>              | <b>225.606</b>                         | <b>128</b>                   | <b>225.734</b>      |

\* Breytingin er tilkomin vegna ákvörðunar stjórnar Arion banka um að taka tilboði Kaupskila ehf., dótturfélags Kaupþings ehf. um kaup á 9.5% af útgefnu hlutafé í Arion banka hf. eða sem nam 190 milljónum hluta. Ákvörðunin um að taka tilboði Kaupskila ehf. er í samræmi við ákvörðun hluthafafundar þann 12. febrúar 2018 að breyta samþykktum til þess að heimila tímabundið kaup á eigin bréfum bankans. Arion banki greiddi 90,089 krónur fyrir hvern hlut eða sem nam 17.139 m.kr.

\*\* Breytingin er tilkomin vegna úthlutunar á eigin bréfum til starfsmanna bankans í tengslum við hlutafjárútböð og skráningu bankans á árinu 2018. Samtals var tæpum 4 milljónum hluta á genginu 75 krónur á hlut úthlutað til starfsmanna, að verðmæti 295 milljónum króna. Í samræmi við kaupaukakerfið ber starfsmanni að skila hlutabréfum aftur til bankans kjósi hann að segja upp störfum innan tveggja ára frá afhendingu bréfanna.

Skýringar á blaðsíðum 17 til 89 eru óaðskiljanlegur hluti ársreiknings samstæðu

## Yfirlit um sjóðstreymi samstæðunnar

| Rekstrarhreyfingar                                    | 2018            | 2017          |
|---|-----------------|---------------|
| Hagnaður .....  | 7.777           | 14.419        |
| Rekstrarliðir sem hafa ekki áhrif á handbært fé ..... | (14.194)        | (22.888)      |
| Breytingar á rekstrartengdum eignum og skuldum .....  | (37.916)        | 46.355        |
| Innheimtar vaxtatekjur .....                          | 47.119          | 59.367        |
| Greidd vaxtagjöld * .....                             | (24.712)        | (28.478)      |
| Mótttekinn arður .....                                | 3.082           | 320           |
| Greiddur tekjuskattur .....                           | (5.667)         | (6.432)       |
| <b>Handbært fé (til) frá rekstri .....</b>            | <b>(24.511)</b> | <b>62.663</b> |

### Fjárfestingahreyfingar

|  |                |                |
|--|----------------|----------------|
| Kaup á hlutdeildarfélagum .....                        | (60)           | (961)          |
| Sala á hlutdeildarfélagum .....                        | -              | 41             |
| Arður frá hlutdeildarfélagum .....                     | -              | 74             |
| Kaup á dótturfélagum .....                             | -              | (2.123)        |
| Sala á dótturfélagum .....                             | 265            | -              |
| Aukning á handbæru fé vegna kaupa á dótturfélagi ..... | -              | 127            |
| Kaup á óefnislegum eignum .....                        | (1.372)        | (1.657)        |
| Kaup á varanlegum rekstrarfjármunum .....              | (374)          | (776)          |
| Sala á varanlegum rekstrarfjármunum .....              | 12             | 239            |
| <b>Fjárfestingahreyfingar .....</b>                    | <b>(1.529)</b> | <b>(5.036)</b> |

### Fjármögnunarhreyfingar

|  |                 |                |
|--|-----------------|----------------|
| Ný víkjandi lántaka .....                                      | 6.780           | -              |
| Arðgreiðsla til hluthafa Arion banka .....                     | (16.184)        | -              |
| Kaup eigin bréfa .....   | (17.139)        | -              |
| Arðgreiðsla til minnihluta .....                               | -               | (63)           |
| <b>Fjármögnunarhreyfingar .....</b>                            | <b>(26.543)</b> | <b>(63)</b>    |
| (Lækkun) hækkun á handbæru fé .....                            | (52.583)        | 57.564         |
| Handbært fé í ársbyrjun .....                                  | 181.898         | 123.933        |
| Handbært fé flutt á eignir og aflagða starfsemi til sölu ..... | (22.198)        | -              |
| Áhrif gengisbreytinga á handbært fé .....                      | 3.472           | 401            |
| <b>Handbært fé í árslok .....</b>                              | <b>110.589</b>  | <b>181.898</b> |

### Hreyfingar vegna United Silicon sem ekki hreyfa handbært fé

|   |   |         |
|---|---|---------|
| Eignir og aflögð starfsemi til sölu ..... | - | 4.537   |
| Lán til viðskiptavina .....               | - | (4.537) |

Samanburðarfjárhæðum hefur verið breytt þar sem dótturfélagið Valitor Holding hf. hefur verið flokkað sem aflögð starfsemi til sölu, sjá skýringu 4.

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

Skýringar á blaðsíðum 17 til 89 eru óaðskiljanlegur hluti ársreiknings samstæðu

## Skýringar við sjóðstreymisýfirlit samstæðunnar

| Rekstrarliðir sem hafa ekki áhrif á handbært fé                              | 2018            | 2017            |
|--|-----------------|-----------------|
| Hreinar vaxtatekjur .....  | (29.319)        | (28.920)        |
| Hrein virðisbreyting .....   | 3.525           | (312)           |
| Tekjuskattur .....   | 4.046           | 5.966           |
| Sérstakur skattur á fjármálafyrirtæki .....                                  | 3.386           | 3.172           |
| Hreinn myntgengismunur .....   | (405)           | (231)           |
| Hreinar tekjur af fjármálagerningum .....                                    | 1.448           | (3.604)         |
| Breyting á tjóna- og iðgjaldaskuld .....                                     | 1.128           | 1.912           |
| Afskriftir og niðurfærslur .....   | 1.321           | 1.288           |
| Hlutdeild í hagnaði hlutdeildarfélaganna og hrein virðisbreyting .....       | (27)            | 927             |
| Matsbreytingar fjárfestingareigna .....                                      | (471)           | (1.036)         |
| Bakfærsla á kostnaði vegna Tryggingasjóðs innstæðueigenda og fjárfesta ..... | -               | (2.669)         |
| Afkoma af aflagðri starfsemi til sölu, eftir tekjuskatt .....                | 1.159           | 725             |
| Aðrar breytingar .....   | 15              | (106)           |
| <b>Rekstrarliðir sem hafa ekki áhrif á handbært fé .....</b>                 | <b>(14.194)</b> | <b>(22.888)</b> |

### Breytingar á rekstrartengdum eignum og skuldum

|  |                 |               |
|--|-----------------|---------------|
| Bindiskylda við Seðlabanka Íslands .....                     | (1.364)         | 108           |
| Lán til lánastofnanna að undanskildum bankareikningum .....  | 14.863          | (2.879)       |
| Lán til viðskiptavina .....                                  | (50.267)        | (59.413)      |
| Fjármálagerningar og fjárskuldir á gangvirði .....           | (9.846)         | 15.512        |
| Fjárfestingareignir .....                                    | (8)             | (204)         |
| Eignir og aflögð starfsemi til sölu og tengdar skuldir ..... | (202)           | 872           |
| Aðrar eignir .....   | (699)           | 474           |
| Skuldir við lánastofnanir og Seðlabanka Íslands .....        | 1.693           | (702)         |
| Innlán frá viðskiptavinum .....                              | (2.802)         | 50.653        |
| Lántaka .....  | 14.867          | 42.071        |
| Aðrar skuldir .....  | (4.151)         | (137)         |
| <b>Breytingar á rekstrartengdum eignum og skuldum .....</b>  | <b>(37.916)</b> | <b>46.355</b> |

### Handbært fé í árslok

|  |                |                |
|--|----------------|----------------|
| Handbært fé og innistæður hjá Seðlabanka Íslands ..... | 83.139         | 139.819        |
| Bankareikningar .....                                  | 38.038         | 51.303         |
| Bindiskylda við Seðlabanka Íslands .....               | (10.588)       | (9.224)        |
| <b>Handbært fé í árslok .....</b>                      | <b>110.589</b> | <b>181.898</b> |

Skýringar á blaðsíðum 17 til 89 eru óaðskiljanlegur hluti ársreiknings samstæðu



# Skýringar við samstæðureikninginn

## Efnisyfirlit

|   | bls. |  | bls. |
|---|------|--|------|
| <b>Almennar upplýsingar</b>                                   |      | <b>Jöfnun fjáreigna og fjárskulda</b>                        | 42   |
| Grundvöllur reikningsskilanna .....                           | 18   | Fjárfestingar í hlutdeildarfélagum .....                     | 43   |
| Breytingar á reikningsskilareglum .....                       | 18   | Óefnislegar eignir .....                                     | 43   |
| Mat og ákvarðanir við breytingu reikningsskilaaðferða .....   | 21   | Skatteign og skattskuldir .....                              | 44   |
| Samstæðan .....   | 22   | Eignir og aflögð starfsemi til sölu og tengdar skuldir ..... | 46   |
|   |      | Aðrar eignir .....   | 46   |
| <b>Starfspættir</b>   |      | Aðrar skuldir .....  | 46   |
| Starfspættir .....  | 24   | Lántaka .....  | 47   |
|   |      | Víkjandi lántaka .....                                       | 47   |
| <b>Ársfjórðungsyfirlit</b>                                    |      | Veðsettar eignir .....                                       | 48   |
| Rekstur eftir ársfjórðungum .....                             | 27   | Eigið fé .....   | 48   |
|   |      | <b>Aðrar upplýsingar</b>                                     |      |
| <b>Skýringar við rekstrarreikninginn</b>                      |      | Hluthafar Arion banka .....                                  | 49   |
| Hreinar vaxtatekjur .....                                     | 28   | Lögfræðileg málefni .....                                    | 49   |
| Hreinar þóknatekjur .....                                     | 28   | Atburðir eftir lok reikningsskiladags .....                  | 50   |
| Hreinar fjármunatekjur .....                                  | 29   |  |      |
| Hreinar tekjur af tryggingum .....                            | 29   | <b>Liðir utan efnahags</b>                                   |      |
| Aðrar rekstrartekjur .....                                    | 30   | Skuldbindingar .....   | 51   |
| Starfsmenn og laun .....                                      | 30   | Skuldbindingar vegna leigusamninga .....                     | 51   |
| Annar rekstrarkostnaður .....                                 | 32   | Eignir í stýringu og vörslu .....                            | 51   |
| Sérstakur skattur á fjármálafyrirtæki .....                   | 32   |  |      |
| Hrein virðisbreyting .....                                    | 32   | <b>Tengdir aðilar</b>  |      |
| Tekjuskattur .....  | 33   | Tengdir aðilar .....   | 52   |
| Afkoma af aflagðri starfsemi til sölu, eftir tekjuskatt ..... | 33   |  |      |
| Hagnaður á hlut .....   | 33   | <b>Áhættustýring</b>   |      |
|   |      | Útlánaáhætta .....   | 53   |
| <b>Skýringar við efnahagsreikning</b>                         |      | Markaðsáhætta .....  | 62   |
| Handbært fé og innstæður hjá Seðlabanka Íslands .....         | 34   | Lausafjár - og fjármögnunaráhætta .....                      | 68   |
| Lán til lánastofnana .....                                    | 34   | Eiginfjárstýring .....                                       | 72   |
| Lán til viðskiptavina .....                                   | 34   | Rekstraráhætta .....   | 74   |
| Fjármálagerningar .....                                       | 34   |  |      |
| Fjáreignir og fjárskuldir .....                               | 35   | <b>Helstu reikningsskilaaðferðir</b>                         | 75   |
| Þrepaskipting gangvirðis .....                                | 37   |  |      |

# 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 2018 hefur að geyma uppgjör móðurfélagsins og dótturfélaga þess (hér eftir nefnd samstæðan).

### 1. Grundvöllur reikningsskilanna

Stjórn Arion banka hf. samþykkti ársreikning samstæðunnar og heimilaði til útgáfu þann 13. febrúar 2019.

Við gerð ársreiknings samstæðunnar er horft til mikilvægis þegar kemur að framsetningu og umfangi skýringa. Einungis er greint frá mikilvægum upplýsingum og upplýsingum sem bankanum ber að greina frá og skipta lesanda ársreiknings samstæðunnar máli.

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.

Sömu reikningsskilaaðferðum, framsetningu og aðferðum við útreikninga hefur verið beitt við gerð þessa ársreiknings og var beitt við gerð ársreiknings fyrir árið 2017, að frátöldum nýjum og breyttum IFRS og nýjum túlkunum (IFRIC) sem tóku gildi á árinu 2018, sjá skýringu 2.

Vegna endurflokkunar dótturfélagsins Valitor Holding hf., sem aflögð starfsemi til sölu skv. IFRS 5, hefur samanburðarfjárhæðum í rekstrarreikningi verið breytt, sjá skýringu 4.

#### *Grundvöllur mats*

Reikningsskilin eru unninn á kostnaðarverðs grundvelli að undanskildum eignum og skuldum sem falla undir skilgreiningar IFRS 9. Gerð er grein fyrir reikningsskilaaðferðum sem beitt er á eignir og skuldir skv. IFRS 9 í skýringu 57 og reikningsskilaaðferðum skv. IAS 39 í ársreikningi 2017.

#### *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 Bandaríkjadóllar var 116,34 og 133,20 gagnvart Evru (31.12.2017: USD 103,70 og EUR 124,52).

### 2. Breytingar á reikningsskilareglum

Arion banki beitti IFRS 15, Tekjur af samningum við viðskiptavini og IFRS 9, Fjármálagerningar frá 1. janúar 2018. Nokkrar breytingar og túlkanir hafa verið gefnar út sem tóku gildi á árinu 2018, en þær höfðu óveruleg áhrif á ársreikning samstæðunnar. Samstæðan nýtti sér ekki heimildir til að innleiða nýja eða breytta staðla eða túlkanir sem hafa verið gefin út en hafa ekki tekið gildi.

#### *IFRS 15 Tekjur af samningum*

Samstæðan innleiddi IFRS 15 Tekjur af samningum þann 1. janúar 2018. Í staðlinum er sett fram líkan fyrir skráningu tekna vegna samninga við viðskiptavini en skv. staðlinum skal innlausn tekna endurspeglja þær tekjur sem félag gerir ráð fyrir að fá í skiptum fyrir vöru eða þjónustu til viðskiptavinar. Innleiðing IFRS 15 hafði ekki áhrif á tímasetningu tekjufærslu né sjálfa tekjufærsluna vegna þóknatekna vegna samninga við viðskiptavini. Innleiðing staðalsins hafði óveruleg áhrif á samstæðureikninginn.

## Skýringar við samstæðureikninginn

### 2. Breytingar á reikningsskilareglum, frh.

#### IFRS 9 Fjármálagerningar

Samstæðan innleiddi IFRS 9 Fjármálagerninga 1. janúar 2018. Í kjölfar innleiðingarinnar breytti samstæðan reikningsskilareglum sínum um flokkun fjáreigna og fjárskulda og virðisrýrnunarútreikninga. Samstæðan hefur kosið að halda áfram að beita áhættuvannarreikningsskilareglum samkvæmt IAS 39 í stað þess að beita reglum IFRS 9. Samstæðan hefur kosið að nýta sér heimildir IFRS 9 og uppfæra ekki samanburðartölur og eru samanburðartölur birtar í samræmi við IAS 39. Vegna frekari upplýsinga um reikningsskilareglur samkvæmt IAS 39 er bent á samstæðureikning fyrir reikningsárið sem endaði 31. desember 2017. Áhrif breytinga á bókfært virði fjáreigna og fjárskulda við innleiðingu voru færð meðal óráðstafaðs eiginfjár og annarra bundinna sjóða meðal eiginfjár. Heildaráhrifin voru 942 m.kr. Nýjar eða aðlagðar skýringar eru birtar fyrir árið 2018, þ.e.a.s. í þeim tilfellum sem það er viðeigandi. Samanburðarskýringar eru óbreyttar frá fyrra ári.

#### Útleiðsla á breytingum í efnahagsreikningi vegna innleiðingar IFRS 9 þann 1. janúar 2018

|   | IAS 39<br>31.12.2017 | Ahrif af<br>endur-<br>flokkun<br>fjáreigna útreikningum | Ahrif af<br>virðis-<br>rýrnunar-<br>útreikningum | Heildar-<br>áhrif | IFRS 9<br>1.1.2018 |
|---|----------------------|---|--|-------------------|--------------------|
| <b>Eignir</b>   |                      |   |  |                   |                    |
| Handbært fé og innstæður hjá Seðlabanka Íslands ..... | 139.819              | -   | (7)  | (7)               | 139.812            |
| Lán til lánastofnana .....                            | 86.609               | -   | (3)  | (3)               | 86.606             |
| Lán til viðskiptavina .....                           | 765.101              | 486   | 930  | 1.416             | 766.517            |
| Fjármálagerningar .....                               | 109.450              | -   | -  | -                 | 109.450            |
| Fjárfestingareignir .....                             | 6.613                | -   | -  | -                 | 6.613              |
| Fjárfestingar í hlutdeildarfélagum .....              | 760                  | -   | -  | -                 | 760                |
| Óefnislegar eignir .....                              | 13.848               | -   | -  | -                 | 13.848             |
| Skatteignir .....                                     | 450                  | -   | -  | -                 | 450                |
| Eignir og aflögð starfsemi til sölu .....             | 8.138                | -   | -  | -                 | 8.138              |
| Aðrar eignir .....                                    | 16.966               | -   | -  | -                 | 16.966             |
| <b>Eignir samtals</b> .....                           | <b>1.147.754</b>     | <b>486</b>  | <b>920</b>                                       | <b>1.406</b>      | <b>1.149.160</b>   |
| <b>Skuldir</b>  |                      |   |  |                   |                    |
| Skuldir við lánastofnanir og Seðlabanka Íslands ..... | 7.370                | -   | -  | -                 | 7.370              |
| Innlán frá viðskiptavinum .....                       | 462.161              | -   | -  | -                 | 462.161            |
| Fjárskuldir á gangvirði .....                         | 3.601                | -   | -  | -                 | 3.601              |
| Skattskuldir .....                                    | 6.828                | 97  | 138  | 235               | 7.063              |
| Aðrar skuldir .....                                   | 57.062               | -   | 229  | 229               | 57.291             |
| Lántaka .....   | 384.998              | -   | -  | -                 | 384.998            |
| <b>Skuldir samtals</b> .....                          | <b>922.020</b>       | <b>97</b>   | <b>367</b>                                       | <b>464</b>        | <b>922.484</b>     |
| <b>Eigið fé</b>                                       |                      |   |  |                   |                    |
| Hlutfé og yfirverð hlutfjár .....                     | 75.861               | -   | -  | -                 | 75.861             |
| Varasjóðir .....                                      | 16.774               | -   | 3  | 3                 | 16.777             |
| Óráðstafað eigið fé .....                             | 132.971              | 389   | 550  | 939               | 133.910            |
| <b>Eigið fé hluthafa Arion banka</b> .....            | <b>225.606</b>       | <b>389</b>  | <b>553</b>                                       | <b>942</b>        | <b>226.548</b>     |
| Hlutdeild minnihluta .....                            | 128                  | -   | -  | -                 | 128                |
| <b>Eigið fé samtals</b> .....                         | <b>225.734</b>       | <b>389</b>  | <b>553</b>                                       | <b>942</b>        | <b>226.676</b>     |
| <b>Skuldir og eigið fé samtals</b> .....              | <b>1.147.754</b>     | <b>486</b>  | <b>920</b>                                       | <b>1.406</b>      | <b>1.149.160</b>   |

## Skýringar við samstæðureikninginn

### 2. Breytingar á reikningsskilareglum, frh.

Taflan hér að neðan sýnir upphaflega matsflokka samkvæmt IAS 39 og nýja matsflokka samkvæmt IFRS 9 fyrir fjáreignir og fjárskuldir samstæðunnar þann 1. janúar 2018.

| Fjáreignir   | Matsflokkun<br>samkvæmt IAS 39 | Matsflokkun<br>samkvæmt IFRS 9 | Bókfært                     | Endur-<br>flokkun | Endur-<br>mat** | Bókfært                     |
|--|--------------------------------|--------------------------------|-----------------------------|-------------------|-----------------|-----------------------------|
|  |                                |                                | virði<br>samkvæmt<br>IAS 39 |                   |                 | virði<br>samkvæmt<br>IFRS 9 |
| Handbært fé og innstæður hjá Seðlab. .                 | Lán                            | Afskrifað kostnaðarverð        | 139.819                     | -                 | (7)             | 139.812                     |
| Lán til lánastofnana .....                             | Lán                            | Afskrifað kostnaðarverð        | 86.609                      | -                 | (3)             | 86.606                      |
| Lán til viðskiptavina                                  |                                |                                | 765.101                     | 486               | 930             | 766.517                     |
| Yfirdáttarlán .....                                    | Lán                            | Afskrifað kostnaðarverð        | 30.942                      | -                 | (50)            | 30.892                      |
| Kreditkort .....                                       | Lán                            | Afskrifað kostnaðarverð        | 12.040                      | -                 | (11)            | 12.029                      |
| Íbúðalán .....   | Lán                            | Afskrifað kostnaðarverð        | 329.735                     | -                 | 276             | 330.011                     |
| Önnur lán .....  | Lán                            | Afskrifað kostnaðarverð        | 386.606                     | -                 | 715             | 387.321                     |
| Önnur lán .....  | Lán                            | GGR (skilyrt)***               | 5.778                       | 486               | -               | 6.264                       |
| Fjármálagæringar                                       |                                |                                | 109.450                     | -                 | -               | 109.450                     |
| Skuldabréf og skuldagæmingar .....                     | GGR (veltufjáreignir)          | GGR (skilyrt)                  | 11.347                      | -                 | -               | 11.347                      |
| Skuldabréf og skuldagæmingar .....                     | GGR (tilgreint)                | GGAH*                          | 40.408                      | -                 | -               | 40.408                      |
| Hlutabréf og eiginfjárgæmingar .....                   | GGR (tilgreint)                | GGR (skilyrt)                  | 36.190                      | -                 | -               | 36.190                      |
| Afleiður .....   | GGR (veltufjáreignir)          | GGR (skilyrt)                  | 7.624                       | -                 | -               | 7.624                       |
| Verðbréf til rekstarlegra áhættuvarna .....            | GGR (veltufjáreignir)          | GGR (skilyrt)                  | 13.881                      | -                 | -               | 13.881                      |
| Aðrar fjáreignir .....                                 | Afskrifað kostnaðarverð        | Afskrifað kostnaðarverð        | 8.948                       | -                 | -               | 8.948                       |
| <b>Fjáreignir samtals .....</b>                        |                                |                                | <b>1.109.927</b>            | <b>486</b>        | <b>920</b>      | <b>1.111.333</b>            |
| <b>Fjárskuldir</b>                                     |                                |                                |                             |                   |                 |                             |
| Skuldir við lánastofnanir og Sí .....                  | Afskrifað kostnaðarverð        | Afskrifað kostnaðarverð        | 7.370                       | -                 | -               | 7.370                       |
| Innlán frá viðskiptavinum .....                        | Afskrifað kostnaðarverð        | Afskrifað kostnaðarverð        | 462.161                     | -                 | -               | 462.161                     |
| Fjárskuldir á gangvirði .....                          | GGR (veltufjárskuldir)         | GGR (skilyrt)                  | 3.601                       | -                 | -               | 3.601                       |
| Aðrar fjárskuldir                                      |                                |                                | 33.291                      | -                 | 229             | 33.520                      |
| Viðskiptaskuldir .....                                 | Afskrifað kostnaðarverð        | Afskrifað kostnaðarverð        | 26.394                      | -                 | -               | 26.394                      |
| Óuppgerð verðbréfavíðskipti .....                      | GGR (veltufjárskuldir)         | GGR (skilyrt)                  | 527                         | -                 | -               | 527                         |
| Tryggingarsjóður innstæðueigenda<br>og fjárfesta ..... | Afskrifað kostnaðarverð        | Afskrifað kostnaðarverð        | 218                         | -                 | -               | 218                         |
| Ýmsar skuldir .....                                    | Afskrifað kostnaðarverð        | Afskrifað kostnaðarverð****    | 6.152                       | -                 | 229             | 6.381                       |
| Lántökur .....   | Afskrifað kostnaðarverð        | Afskrifað kostnaðarverð        | 384.998                     | -                 | -               | 384.998                     |
| <b>Fjárskuldir samtals .....</b>                       |                                |                                | <b>891.421</b>              | <b>-</b>          | <b>229</b>      | <b>891.650</b>              |
| <b>Aðrar skuldir</b>                                   |                                |                                |                             |                   |                 |                             |
| Skattskuldir .....                                     |                                |                                | 6.828                       | 97                | 138             | 7.063                       |

Áhrif innleiðingar IFRS 9 eru tvíþætt: áhrif endurflokkunar vegna breyttrar reikningshaldslegrar meðferðar og áhrif þess að innleiða nýjar virðisrýrnunarkröfur IFRS 9.

\* Lausafjár safn fjárstyringar sem áður var tilgreint á gangvirði í gegnum rekstur skv. IAS 39, verður fært á gangvirði í gegnum aðra heildarafkomu skv. IFRS 9.

\*\* Við innleiðingu á IFRS 9 lækkaði niðurfærslusjóður samstæðunnar. Megin ástæða lækkunarinnar er breyting á aðferðafræði við mat á tryggingarvirði.

\*\*\* Sjóðstremisprófanir (SPPI) á lánasafni bankans varð til þess að hluti þeirra eigna sem áður var færður á afskrifuðu kostnaðarverði verður nú færður á gangvirði í gegnum rekstur.

\*\*\*\* Hækkun á öðrum fjárskuldum er vegna virðisrýrnunartrekinga lánsloforða, ábyrgða og annarra ónýtra fyrirgreiðslna sem samstæðan hefur skuldbundið sig gagnvart.

GGR - Gangvirði í gegnum rekstur

GGAH - Gangvirði í gegnum aðra heildarafkomu



# Skýringar við samstæðureikninginn

## 3. 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.

### 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.

#### – Virðisrýmun óefnislegra eigna

Bókfært virði viðskiptavildar, innviða og viðskiptatengsla og tengdra samninga er yfirfarið árlega til að leggja mat á hvort það séu vísbendingar um virðisrýmun. Ef slíkar vísbendingar eru til staðar er lagt mat á endurheimtanlegt virði eignarinnar. Virðisrýmun er færð ef bókfært virði eignar er hærra en endurheimtanlegt virði hennar. Virðisrýmun 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 endurspeglar gildandi mat markaðarins á tímavirði peninga og áhættu sem tengist viðkomandi eign.

#### – Eignir og aflögð starfsemi til sölu

Félög sem eingöngu eru yfirtekin til endursölu og aflögð starfsemi til sölu eru metin á kostnaðarverði eða gangvirði að frádregnum sölukostnaði hvort sem lægra reynist. Að jafnaði er gangvirði á flokkunardegi þessara félaga og aflögðu starfseminnar reiknað með því að nota matslíkón 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

Fasteignir sem eingöngu eru yfirteknar til endursölu eru metnar á kostnaðarverði eða 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 er byggt á verðmatsaðferðum er óvissa um raunvirði eignanna.

#### – Virðisrýmun fjáreigna

Bókfært virði fjáreigna sem falla undir virðisrýmunarkröfur IFRS 9 eru settar fram í efnahagsreikningi að teknu tilliti til vænts taps. Mánaðarlega er vænt tap endurreiknað fyrir hverja eign en útreikningarnir byggja á líkönum fyrir alvarleg vanskil (e. probability of default; PD), tap við alvarleg vanskil (e. loss given default; LGD) og fyrirgreiðslu við alvarleg vanskil (e. exposure at default; EAD). Matið á væntu tapi er háð þremur lykil þáttum; mat stjórnenda á þróun efnahaglegra þátta á næstu fimm árum, áhrifum þeirra þátta á hvert líkan og hvernig skuli staðið að mati á verulegri aukningu í útlánaáhættu. Matið á efnahaglegum þáttum er samtvinnað hverju og einu líkani fyrir þrjár sviðsmyndir: grunnsviðsmynd, bjartsýna sviðsmynd og svartsýna sviðsmynd. Stjórnendur meta líkur á því að hver sviðsmynd eigi sér stað og hvernig þær skuli notaðar í útreikningum á líkindavegnu væntu tapi. Fjárhæð vænts taps er háð skilgreiningu bankans á verulegri aukningu í útlánaáhættu, sem hefur áhrif á í hvaða niðurfærsluþrep eign er flokkuð. Stjórnendur hafa lagt mat á þætti til að greina verulega aukningu í útlánaáhættu frá upphaflegri skráningu, þar sem samanburður er gerður á breytingum á líkum á vanskilum, líftímalíkum á alvarlegum vanskilum á ársgrundvelli, fjölda daga í vanskilum og athugunarlista. Sjá nánari umfjöllun í skýringu 57.

## Skýringar við samstæðureikninginn

### 4. Samstæðan

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

|  | Starfsemi        | Mynt | Eignarhlutur |        |
|--|------------------|------|--------------|--------|
|  |                  |      | 2018         | 2017   |
| 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% |
| Eignarhaldsfélagið Landey ehf., Ögurharv 4a, Kópavogur .....                     | Fasteignafélag   | ISK  | 100,0%       | 100,0% |
| Eignabjarg ehf., Borgartúni 19, Reykjavík .....                                  | Eignarhaldsfélag | ISK  | 100,0%       | 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% |
| VISA Ísland ehf., Borgartúni 19, Reykjavík .....                                 | Eignarhaldsfélag | ISK  | 100,0%       | -      |
| Vörður tryggingar hf., Borgartúni 25, Reykjavík .....                            | Tryggingafélag   | ISK  | 100,0%       | 100,0% |

Dótturfélagin Eignabjarg ehf. (eignarhaldsfélag Stakksbergs ehf.) og Valitor Holding hf. eru flokkuð sem eignir og aflögð starfsemi til sölu, sjá skýringu 29.

Hlutabréfum dótturfélagsins EAB 1 ehf. var skipt í tvo flokka. Arion banki átti allt hlutafé í hlutabréfaflokki B fram í júní 2018 þegar flokkurinn var greiddur upp. Eftir það átti Arion banki 30% eignarhlut í hlutabréfaflokki A en þar sem bankinn fór með yfirráð í félaginu var EAB 1 ehf. skilgreint sem dótturfélag bankans. Í október 2018 seldi Arion banki hlut sinn í EAB 1 ehf. til annarra eigenda félagsins. Salan hafði óveruleg rekstraráhrif.

Í mars 2018 keypti Arion banki allt hlutafé í VISA Ísland ehf. af dótturfélaginu Valitor Holding. 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.

#### Valitor Holding hf.

Dótturfélagið Valitor Holding hf. (Valitor) var að fullu í eigu Arion banka þann 31. desember 2018. Bankinn undirbýr sölu á eignarhlut sínum og hefur ráðið Citi sem söluráðgjafa. Samkvæmt áætlun sem unnið er eftir er stefnt að því að söluferlinu verði lokið innan tólf mánaða tímaramma sem IFRS gerir kröfur um til að flokka megi eign til sölu. Söluferlið verður lokað.

Í samræmi við IFRS 5 Fastafjármunir til sölu og aflagða starfsemi, hefur Valitor verið flokkað sem aflögð starfsemi til sölu í ársreikningi samstæðunnar og við það breytist framsetning í rekstrarreikningi. Hrein afkoma Valitor er sýnd í einni línu í rekstrarreikningi, afkoma af aflagðri starfsemi til sölu, eftir tekjuskatta. Samanburðarfjárhæðum í rekstrarreikningi samstæðunnar fyrir árið 2017 hefur verið breytt.

#### Endurflokkaður rekstrarreikningur samstæðunnar fyrir árið 2017

|  | Birtur reikningur | Rekstur Valitor | Endurflokkaður reikningur |
|--|-------------------|-----------------|---------------------------|
| Vaxtatekjur .....  | 57.089            | (1.061)         | 56.028                    |
| Vaxtagjöld .....   | (27.254)          | 147             | (27.107)                  |
| <b>Hreinar vaxtatekjur .....</b>                                   | <b>29.835</b>     | <b>(914)</b>    | <b>28.921</b>             |
| Þóknatekjur .....  | 29.777            | (18.158)        | 11.619                    |
| Þóknagjöld .....   | (14.420)          | 13.012          | (1.408)                   |
| <b>Hreinar þóknatekjur .....</b>                                   | <b>15.357</b>     | <b>(5.146)</b>  | <b>10.211</b>             |
| Hreinar fjármunatekjur .....                                       | 4.091             | (46)            | 4.045                     |
| Hreinar tekjur af tryggingum .....                                 | 2.093             | -               | 2.093                     |
| Hlutdeild í afkomu hlutdeildarféлага og hrein virðisbreyting ..... | (925)             | (2)             | (927)                     |
| Aðrar tekjur .....   | 2.927             | (407)           | 2.520                     |
| <b>Aðrar hreinar rekstartekjur .....</b>                           | <b>8.186</b>      | <b>(455)</b>    | <b>7.731</b>              |
| <b>Rekstrartekjur .....</b>  | <b>53.378</b>     | <b>(6.515)</b>  | <b>46.863</b>             |
| Laun og tengd gjöld .....  | (17.189)          | 3.587           | (13.602)                  |
| Annar rekstrarkostnaður .....                                      | (12.772)          | 3.481           | (9.291)                   |
| <b>Rekstarkostnaður .....</b>                                      | <b>(29.961)</b>   | <b>7.068</b>    | <b>(22.893)</b>           |
| Sérstakur skattur á fjármálfyrirtæki .....                         | (3.172)           | -               | (3.172)                   |
| Hrein virðisbreyting .....   | 186               | 126             | 312                       |
| <b>Hagnaður fyrir tekjuskatt .....</b>                             | <b>20.431</b>     | <b>679</b>      | <b>21.110</b>             |
| Tekjuskattur .....   | (5.806)           | (160)           | (5.966)                   |
| <b>Hagnaður af áframhaldandi starfsemi .....</b>                   | <b>14.625</b>     | <b>519</b>      | <b>15.144</b>             |
| Afkoma af aflagðri starfsemi til sölu, eftir tekjuskatt .....      | (206)             | (519)           | (725)                     |
| <b>Hagnaður .....</b>  | <b>14.419</b>     | <b>-</b>        | <b>14.419</b>             |

## Skýringar við samstæðureikninginn

### 4. Samstæðan, frh.

Fyrir endurflokkunina voru rekstraráhrif Valitor sýnd sem hluti af starfsþættinum Dótturfélög og aðrar deildir, sjá skýringu 5.

Í efnahagsreikningi samstæðunnar eru eignir Valitor sýndar sem Eignir og aflögð starfsemi til sölu og heildar skuldir sýndar sem Skuldir vegna aflagðrar starfsemi til sölu, sjá skýringu 29.

#### Heildar eignir og heildar skuldir Valitor þann 31. desember 2018

|   | 2018          |
|---|---------------|
| <b>Eignir</b>   |               |
| Handbært fé og innstæður hjá Seðlabanka Íslands ..... | 7.441         |
| Lán til lánastofnana .....                            | 19.300        |
| Lán til viðskiptavina .....                           | 2.258         |
| Fjármálagerningar .....                               | 174           |
| Fjárfestingar í hlutdeildarfélögum .....              | 58            |
| Óefnislegar eignir .....                              | 8.267         |
| Skatteignir .....                                     | 101           |
| Aðrar eignir .....                                    | 2.404         |
| <b>Eignir samtals .....</b>                           | <b>40.003</b> |
| <b>Skuldir</b>  |               |
| Fjárskuldir á gangvirið .....                         | 8             |
| Skattskuldir .....                                    | 136           |
| Aðrar skuldir .....                                   | 26.185        |
| Lántaka .....   | 8             |
| <b>Skuldir samtals .....</b>                          | <b>26.337</b> |
| Jöfnun innan samstæðu Arion banka .....               | 2.116         |
| <b>Bókfært verð Valitor Holding hf. ....</b>          | <b>15.782</b> |

| Rekstrarreikningur Valitor             | Valitor<br>sam-<br>stæðan | Jöfnun     | Framlag<br>Valitor<br>samstæð-<br>unnar |
|--|---------------------------|------------|---|
| 2018                                   |                           |            |   |
| Hreinar vaxtatekjur .....              | 854                       | (34)       | 820                                     |
| Hreinar þóknatekjur .....              | 5.401                     | 810        | 6.211                                   |
| Hreinar fjármunatekjur .....           | (202)                     | -          | (202)                                   |
| Aðrar hreinar rekstartekjur .....      | 178                       | (154)      | 24                                      |
| <b>Rekstrartekjur .....</b>            | <b>6.231</b>              | <b>622</b> | <b>6.853</b>                            |
| Laun og tengd gjöld .....              | (4.366)                   | -          | (4.366)                                 |
| Annar rekstrarkostnaður .....          | (3.871)                   | 2          | (3.869)                                 |
| <b>Rekstarkostnaður .....</b>          | <b>(8.237)</b>            | <b>2</b>   | <b>(8.235)</b>                          |
| Hrein virðisbreyting .....             | (40)                      | -          | (40)                                    |
| <b>Hagnaður fyrir tekjuskatt .....</b> | <b>(2.046)</b>            | <b>624</b> | <b>(1.421)</b>                          |
| Tekjuskattur .....                     | 150                       | -          | 150                                     |
| <b>Afkoma .....</b>                    | <b>(1.896)</b>            | <b>624</b> | <b>(1.271)</b>                          |
| 2017                                   |                           |            |   |
| Hreinar vaxtatekjur .....              | 981                       | (67)       | 914                                     |
| Hreinar þóknatekjur .....              | 4.510                     | 637        | 5.146                                   |
| Hreinar fjármunatekjur .....           | 46                        | -          | 46                                      |
| Aðrar hreinar rekstartekjur .....      | 410                       | (1)        | 409                                     |
| <b>Rekstrartekjur .....</b>            | <b>5.947</b>              | <b>569</b> | <b>6.515</b>                            |
| Laun og tengd gjöld .....              | (3.587)                   | -          | (3.587)                                 |
| Annar rekstrarkostnaður .....          | (3.483)                   | 2          | (3.481)                                 |
| <b>Rekstarkostnaður .....</b>          | <b>(7.070)</b>            | <b>2</b>   | <b>(7.068)</b>                          |
| Hrein virðisbreyting .....             | (126)                     | -          | (126)                                   |
| <b>Hagnaður fyrir tekjuskatt .....</b> | <b>(1.248)</b>            | <b>570</b> | <b>(679)</b>                            |
| Tekjuskattur .....                     | 160                       | -          | 160                                     |
| <b>Afkoma .....</b>                    | <b>(1.088)</b>            | <b>570</b> | <b>(519)</b>                            |

# Skýringar við samstæðureikninginn

## Starfspættir

Starfspáttayfirlit samstæðunnar byggir á starfspáttum samstæðunnar í takt við uppbyggingu stjórnunar og innri upplýsingagjafa. Afkoma rekstrarþátta er metin á grundvelli hagnaðar fyrir skatta. Í landfræðilegu skiptingunni eru tekjur starfspátta byggðar á landfræðilegri staðsetningu viðskiptavinar eða eigna.

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

## 5. Starfspættir

Samstæðan samanstendur af eftirfarandi starfspáttum:

**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. Stefni hf. er sjálfstætt starfandi fjármálafyrirtæki í eigu Arion banka. Stefni annast stýringu á fjölbreyttu úrvali verðbréfa-, fjárfestinga- og fagfjárfestastjóða.

**Fyrirtækjasvið** veitir stærri fyrirtækum alhliða fjármálaþjónustu á Íslandi sem og erlendis. Viðskiptastjórar fyrirtækjasviðs eru með víðtæka reynslu af fjármálastarfsemi og veita sérhæfða þjónustu í helstu greinum atvinnulífsins, s.s. verslun og þjónustu, sjávarútvegi og fasteignum og orku. Viðskiptastjórar bera einnig ábyrgð á að eiga í farsælu viðskiptasambandi við viðskiptavinum bankans. Fyrirtækjasvið veitir viðskiptavinum sínum heildar þjónustu er viðkemur fjármögnun sem og aðrar viðskiptalausnir sem uppfylla ólíkar þarfir viðskiptavina, s.s. ábyrgðir, innlánsreikninga, greiðslumiðlun sem og stafrænar lausnir. Fyrirtækjasvið hefur komið að fjölmörgum fjármögnunarverkefnum og þar á meðal verið þátttakandi í alþjóðlegum sambankalánum ásamt öðrum íslenskum bönkum og alþjóðlegum fjármálafyrirtækjum.

**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 útbod verðbréfa fyrir viðskiptavinum 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 20 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 auka skilvirkni og efla þjónustu 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.

**Fjárfstýring** annast lausafjárfstýringu bankans, auk gjaldeyris- og vaxtastýringar. Önnur meginhlutverk fjárfstýringar eru verðlagning fjármagns til útlánasviða og stýring og verðlagning fjármálaafurða.

Dótturfélög og önnur svið eru m.a. markaðsvakt á innlendum verðbréfum og gjaldeyri. Dótturfélögin eru Vörður tryggingar hf., sem er tryggingafélag og sinnir bæði líf- og skaðatryggingum, Eignarhaldsfélagið Landey ehf., heldur utan um meginhluta fjárfestingareigna samstæðunnar og eignarhaldsfélögin VISA Ísland ehf., EAB 1 ehf. (selt í október 2018), og BG12 slhf. auk annarra smærri félaga innan samstæðunnar. Dótturfélagið Valitor Holding hf. er flokkað sem aflögd starfsemi til sölu.

Jafnframt sýnir samstæðan sérstaklega upplýsingar fyrir höfuðstöðvar félagsins en þar undir fellur starfsemi skrifstofu bankastjóra, áhættustýring, fjármálasvið (án fjárfstýringar og markaðsvaktar), lögfræðisvið og upplýsinga- og tæknisvið. Höfuðstöðvar eru ekki skilgreindar sem starfspáttur. Stærstum hluta kostnaðar vegna stoðeilda er úthlutað til starfssviða og er sýnt í sér línu í deildaruppgjörinu.

## Skýringar við samstæðureikninginn

### 5. Starfspættir

|   | Eigna-<br>stýring | Fyrir-<br>tækjasvið | Fjár-<br>festingar-<br>bankasvið | Viðskipta-<br>bankasvið | Fjár-<br>stýring | Önnur<br>svið og<br>dóttur-<br>félög | Höfuð-<br>stöðvar og<br>jöfnun | Samtals          |
|---|-------------------|---------------------|----------------------------------|-------------------------|------------------|--------------------------------------|--------------------------------|------------------|
| 2018  |                   |                     |                                  |                         |                  |                                      |                                |                  |
| Hreinar vaxtatekjur .....   | 702               | 5.932               | 297                              | 17.665                  | 4.553            | 323                                  | (153)                          | 29.319           |
| Hreinar þóknatekjur .....   | 3.393             | 1.191               | 1.866                            | 4.976                   | (324)            | (882)                                | 130                            | 10.350           |
| Hreinar fjármunatekjur .....  | 50                | (823)               | 5                                | 4                       | 480              | 2.098                                | 488                            | 2.302            |
| Hreinar tekjur af tryggingum .....                                      | -                 | -                   | -                                | -                       | -                | 2.632                                | (43)                           | 2.589            |
| Hlutdeild í afkomu hlutdeildar-<br>félaga og hrein virðisbreyting ..... | -                 | 5                   | -                                | -                       | -                | 4                                    | 18                             | 27               |
| Aðrar rekstrartekjur .....  | 19                | 1                   | -                                | 696                     | -                | 564                                  | 304                            | 1.584            |
| <b>Rekstrartekjur .....</b>   | <b>4.164</b>      | <b>6.306</b>        | <b>2.168</b>                     | <b>23.341</b>           | <b>4.709</b>     | <b>4.739</b>                         | <b>744</b>                     | <b>46.171</b>    |
| Rekstrargjöld .....   | (1.522)           | (526)               | (876)                            | (6.830)                 | (216)            | (2.092)                              | (14.216)                       | (26.278)         |
| Úthlutaður kostnaður .....  | (835)             | (2.899)             | (672)                            | (6.382)                 | (1.032)          | (7)                                  | 11.827                         | -                |
| Sérstakur skattur á fjármálafyrirtæki .....                             | (165)             | (693)               | (46)                             | (1.192)                 | (1.290)          | -                                    | -                              | (3.386)          |
| Hrein virðisbreyting .....  | -                 | (3.753)             | 16                               | 220                     | (22)             | 16                                   | (2)                            | (3.525)          |
| <b>Hagnaður (tap) fyrir tekjuskatt .....</b>                            | <b>1.642</b>      | <b>(1.565)</b>      | <b>590</b>                       | <b>9.157</b>            | <b>2.149</b>     | <b>2.656</b>                         | <b>(1.647)</b>                 | <b>12.982</b>    |
| Tekjur frá ytri viðskiptavinum .....                                    | 1.341             | 16.416              | 1.727                            | 37.984                  | (17.551)         | 5.298                                | 956                            | 46.171           |
| Tekjur frá öðrum starfspáttum .....                                     | 2.823             | (10.110)            | 441                              | (14.643)                | 22.260           | (559)                                | (212)                          | -                |
| <b>Rekstrartekjur .....</b>   | <b>4.164</b>      | <b>6.306</b>        | <b>2.168</b>                     | <b>23.341</b>           | <b>4.709</b>     | <b>4.739</b>                         | <b>744</b>                     | <b>46.171</b>    |
| Afskriftir og niðurfærsla .....   | 1                 | 5                   | 1                                | 392                     | -                | 140                                  | 782                            | 1.321            |
| <b>Eignir samtals .....</b>   | <b>71.244</b>     | <b>289.076</b>      | <b>16.302</b>                    | <b>594.154</b>          | <b>486.982</b>   | <b>91.852</b>                        | <b>(385.283)</b>               | <b>1.164.327</b> |
| <b>Skuldir samtals .....</b>  | <b>66.028</b>     | <b>223.176</b>      | <b>15.685</b>                    | <b>512.992</b>          | <b>475.811</b>   | <b>58.976</b>                        | <b>(389.200)</b>               | <b>963.468</b>   |
| <b>Úthlutað eigið fé .....</b>  | <b>5.216</b>      | <b>65.900</b>       | <b>617</b>                       | <b>81.162</b>           | <b>11.171</b>    | <b>32.876</b>                        | <b>3.917</b>                   | <b>200.859</b>   |
| 2017  |                   |                     |                                  |                         |                  |                                      |                                |                  |
| Hreinar vaxtatekjur .....   | 502               | 6.002               | 240                              | 15.502                  | 6.536            | 354                                  | (216)                          | 28.920           |
| Hreinar þóknatekjur .....   | 4.011             | 1.171               | 1.298                            | 4.703                   | (312)            | (933)                                | 273                            | 10.211           |
| Hreinar fjármunatekjur .....  | 145               | 224                 | (71)                             | 19                      | (13)             | 4.006                                | (265)                          | 4.045            |
| Hreinar tekjur af tryggingum .....                                      | -                 | -                   | -                                | -                       | -                | 2.224                                | (131)                          | 2.093            |
| Hlutdeild í afkomu hlutdeildar-<br>félaga og hrein virðisbreyting ..... | -                 | -                   | -                                | -                       | -                | 13                                   | (940)                          | (927)            |
| Aðrar rekstrartekjur .....  | 19                | 1.146               | -                                | 927                     | 5                | 72                                   | 352                            | 2.521            |
| <b>Rekstrartekjur (tap) .....</b>                                       | <b>4.677</b>      | <b>8.543</b>        | <b>1.467</b>                     | <b>21.151</b>           | <b>6.216</b>     | <b>5.736</b>                         | <b>(927)</b>                   | <b>46.863</b>    |
| Rekstrargjöld .....   | (1.138)           | (357)               | (780)                            | (5.134)                 | 161              | (2.249)                              | (13.396)                       | (22.893)         |
| 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               | (401)                                | 1                              | 312              |
| <b>Hagnaður (tap) fyrir tekjuskatt .....</b>                            | <b>2.338</b>      | <b>3.297</b>        | <b>(57)</b>                      | <b>11.504</b>           | <b>4.377</b>     | <b>3.071</b>                         | <b>(3.420)</b>                 | <b>21.110</b>    |
| Tekjur frá ytri viðskiptavinum .....                                    | 2.638             | 15.689              | 1.003                            | 30.765                  | (9.044)          | 6.433                                | (621)                          | 46.863           |
| Tekjur frá öðrum starfspáttum .....                                     | 2.039             | (7.146)             | 464                              | (9.614)                 | 15.260           | (697)                                | (306)                          | -                |
| <b>Rekstrartekjur (tap) .....</b>                                       | <b>4.677</b>      | <b>8.543</b>        | <b>1.467</b>                     | <b>21.151</b>           | <b>6.216</b>     | <b>5.736</b>                         | <b>(927)</b>                   | <b>46.863</b>    |
| Afskriftir og niðurfærsla .....   | 1                 | -                   | -                                | 359                     | -                | 130                                  | 798                            | 1.288            |
| <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>   |

Tekjuskattur og afkoma af aflagðri starfsemi til sölu eru ekki hluti af yfirliti yfir starfspætti.

## Skýringar við samstæðureikninginn

### 5. Starfspættir, frh.

#### Landfræðilegar upplýsingar

|   | Ísland        | Norður-<br>lönd | Bretland     | Önnur<br>Evrópulönd | Norður<br>Ameríka | Önnur<br>lönd | Samtals       |
|---|---------------|-----------------|--------------|---------------------|-------------------|---------------|---------------|
| 2018  |               |                 |              |                     |                   |               |               |
| Hreinar vaxtatekjur .....   | 31.870        | 563             | 528          | (3.738)             | 63                | 33            | 29.319        |
| Hreinar þóknatekjur .....   | 9.974         | 48              | (70)         | 373                 | 21                | 4             | 10.350        |
| Hreinar fjármunatekjur .....  | 2.466         | (51)            | 925          | (822)               | (216)             | -             | 2.302         |
| Hreinar tekjur af tryggingum .....                                    | 2.589         | -               | -            | -                   | -                 | -             | 2.589         |
| Hlutdeild í afkomu hlutdeildarféлага<br>og hrein virðisbreyting ..... | 27            | -               | -            | -                   | -                 | -             | 27            |
| Aðrar rekstrartekjur .....  | 1.584         | -               | -            | -                   | -                 | -             | 1.584         |
| <b>Rekstrartekjur (tap) .....</b>                                     | <b>48.510</b> | <b>560</b>      | <b>1.383</b> | <b>(4.187)</b>      | <b>(132)</b>      | <b>37</b>     | <b>46.171</b> |
| 2017  |               |                 |              |                     |                   |               |               |
| Hreinar vaxtatekjur .....   | 32.152        | 436             | 230          | (4.268)             | 339               | 31            | 28.920        |
| Hreinarþóknana tekjur .....   | 9.898         | 42              | (88)         | 340                 | 16                | 3             | 10.211        |
| Hreinar fjármunatekjur .....  | 2.333         | (8)             | 411          | 339                 | 961               | 9             | 4.045         |
| Hreinar tekjur af tryggingum .....                                    | 2.093         | -               | -            | -                   | -                 | -             | 2.093         |
| Hlutdeild í afkomu hlutdeildarféлага<br>og hrein virðisbreyting ..... | (927)         | -               | -            | -                   | -                 | -             | (927)         |
| Aðrar rekstrartekjur .....  | 2.521         | -               | -            | -                   | -                 | -             | 2.521         |
| <b>Rekstrartekjur (tap) .....</b>                                     | <b>48.070</b> | <b>470</b>      | <b>553</b>   | <b>(3.589)</b>      | <b>1.316</b>      | <b>43</b>     | <b>46.863</b> |



# Skýringar við samstæðureikninginn

## Ársfjórðungsýfirlit

### 6. Rekstur eftir ársfjórðungum

| 2018  | 1F             | 2F             | 3F             | 4F             | Samtals         |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|
| Hreinar vaxtatekjur .....   | 6.827          | 7.314          | 7.209          | 7.969          | 29.319          |
| Hreinar þóknatekjur .....   | 2.205          | 2.712          | 2.687          | 2.746          | 10.350          |
| Hreinar fjármunatekjur .....  | 1.387          | 1.119          | 570            | (774)          | 2.302           |
| Hreinar tekjur af tryggingum .....                                    | 143            | 758            | 984            | 704            | 2.589           |
| Hlutdeild í afkomu hlutdeildarfélaganna og hrein virðisbreyting ..... | (20)           | 2              | 34             | 11             | 27              |
| Aðrar rekstrartekjur .....  | 268            | 600            | 422            | 294            | 1.584           |
| <b>Rekstrartekjur .....</b>   | <b>10.810</b>  | <b>12.505</b>  | <b>11.906</b>  | <b>10.950</b>  | <b>46.171</b>   |
| Laun og tengd gjöld .....   | (3.616)        | (3.949)        | (3.129)        | (3.584)        | (14.278)        |
| Annar rekstrarkostnaður .....   | (3.143)        | (2.978)        | (2.864)        | (3.015)        | (12.000)        |
| <b>Rekstarkostnaður .....</b>   | <b>(6.759)</b> | <b>(6.927)</b> | <b>(5.993)</b> | <b>(6.599)</b> | <b>(26.278)</b> |
| Sérstakur skattur á fjármálafyrirtæki .....                           | (804)          | (879)          | (938)          | (765)          | (3.386)         |
| Hrein virðisbreyting .....  | (135)          | (166)          | (2.651)        | (573)          | (3.525)         |
| <b>Hagnaður fyrir tekjuskatt .....</b>                                | <b>3.112</b>   | <b>4.533</b>   | <b>2.324</b>   | <b>3.013</b>   | <b>12.982</b>   |
| Tekjuskattur .....  | (890)          | (1.302)        | (973)          | (881)          | (4.046)         |
| <b>Hagnaður af áframhaldandi starfsemi .....</b>                      | <b>2.222</b>   | <b>3.231</b>   | <b>1.351</b>   | <b>2.132</b>   | <b>8.936</b>    |
| Afkoma af aflagðri starfsemi, eftir skatta .....                      | (273)          | (169)          | (201)          | (516)          | (1.159)         |
| <b>Hagnaður .....</b>   | <b>1.949</b>   | <b>3.062</b>   | <b>1.150</b>   | <b>1.616</b>   | <b>7.777</b>    |
|   |                |                |                |                |                 |
| 2017  |                |                |                |                |                 |
| Hreinar vaxtatekjur .....   | 6.904          | 7.920          | 7.033          | 7.063          | 28.920          |
| Hreinar þóknatekjur .....   | 2.198          | 2.410          | 2.479          | 3.124          | 10.211          |
| Hreinar fjármunatekjur .....  | 1.433          | 1.744          | (687)          | 1.555          | 4.045           |
| Hreinar tekjur af tryggingum .....                                    | 447            | 606            | 716            | 324            | 2.093           |
| Hlutdeild í afkomu hlutdeildarfélaganna og hrein virðisbreyting ..... | (34)           | (900)          | 17             | (10)           | (927)           |
| Aðrar rekstrartekjur .....  | 456            | 1.629          | 346            | 90             | 2.521           |
| <b>Rekstrartekjur .....</b>   | <b>11.404</b>  | <b>13.409</b>  | <b>9.904</b>   | <b>12.146</b>  | <b>46.863</b>   |
| Laun og tengd gjöld .....   | (3.437)        | (3.650)        | (3.054)        | (3.461)        | (13.602)        |
| Annar rekstrarkostnaður .....   | (3.041)        | (391)          | (2.877)        | (2.982)        | (9.291)         |
| <b>Rekstarkostnaður .....</b>   | <b>(6.478)</b> | <b>(4.041)</b> | <b>(5.931)</b> | <b>(6.443)</b> | <b>(22.893)</b> |
| Sérstakur skattur á fjármálafyrirtæki .....                           | (797)          | (777)          | (814)          | (784)          | (3.172)         |
| Hrein virðisbreyting .....  | 907            | 401            | (2.500)        | 1.504          | 312             |
| <b>Hagnaður fyrir tekjuskatt .....</b>                                | <b>5.036</b>   | <b>8.992</b>   | <b>659</b>     | <b>6.423</b>   | <b>21.110</b>   |
| Tekjuskattur .....  | (1.405)        | (1.891)        | (713)          | (1.957)        | (5.966)         |
| <b>Hagnaður (tap) af áframhaldandi starfsemi .....</b>                | <b>3.631</b>   | <b>7.101</b>   | <b>(54)</b>    | <b>4.466</b>   | <b>15.144</b>   |
| Afkoma af aflagðri starfsemi, eftir skatta .....                      | (278)          | 12             | (58)           | (401)          | (725)           |
| <b>Hagnaður (tap) .....</b>   | <b>3.353</b>   | <b>7.113</b>   | <b>(112)</b>   | <b>4.065</b>   | <b>14.419</b>   |

Árshlutauppgjör fyrstu sex mánaða ársins voru könnuð af endurskoðandum bankans, sem og fyrsta ársfjórðungsuppgjör 2018. Önnur ársfjórðungsuppgjör og skipting milli fjórðunga voru hvorki endurskoðuð né könnuð af endurskoðandum bankans.

# Skýringar við samstæðureikninginn

## Skýringar við rekstarreikning

### 7. Hreinar vaxtatekjur

|   | Afskrifað<br>kostnaðar-<br>verð | Gangvirði<br>gegnum<br>rekstur | Gangvirði<br>yfir heildar-<br>afkomu | Samtals<br>2018 | Samtals<br>2017 |
|---|---------------------------------|--------------------------------|--------------------------------------|-----------------|-----------------|
| <i>Vaxtatekjur</i>  |                                 |                                |                                      |                 |                 |
| Sjóður og innstæður hjá Seðlabanka Íslands .....                                | 4.625                           | -                              | -                                    | 4.625           | 6.315           |
| Lán .....   | 53.457                          | 354                            | -                                    | 53.811          | 47.538          |
| Verðbréf .....  | -                               | 249                            | 358                                  | 607             | 1.964           |
| Annað .....   | 273                             | -                              | -                                    | 273             | 211             |
| <b>Vaxtatekjur</b> .....  | <b>58.355</b>                   | <b>603</b>                     | <b>358</b>                           | <b>59.316</b>   | <b>56.028</b>   |
| <i>Vaxtagjöld</i>   |                                 |                                |                                      |                 |                 |
| Innlán .....  | (13.323)                        | -                              | -                                    | (13.323)        | (12.579)        |
| Lántaka .....   | (16.524)                        | -                              | -                                    | (16.524)        | (14.449)        |
| Víkjandi lántaka .....  | (19)                            | -                              | -                                    | (19)            | -               |
| Annað .....   | (131)                           | -                              | -                                    | (131)           | (80)            |
| <b>Vaxtagjöld</b> .....   | <b>(29.997)</b>                 | <b>-</b>                       | <b>-</b>                             | <b>(29.997)</b> | <b>(27.108)</b> |
| <b>Hreinar vaxtatekjur</b> .....  | <b>28.358</b>                   | <b>603</b>                     | <b>358</b>                           | <b>29.319</b>   | <b>28.920</b>   |
| Hreinar vaxtatekjur af fjáreignum og fjárskuldum á gangvirði .....              | -                               | 603                            | 358                                  | 961             | 1.964           |
| Vaxtatekjur af fjáreignum á afskrifuðu kostnaðarverði .....                     | 58.355                          | -                              | -                                    | 58.355          | 54.064          |
| Vaxtagjöld af fjárskuldum á afskrifuðu kostnaðarverði .....                     | (29.997)                        | -                              | -                                    | (29.997)        | (27.108)        |
| <b>Hreinar vaxtatekjur</b> .....  | <b>28.358</b>                   | <b>603</b>                     | <b>358</b>                           | <b>29.319</b>   | <b>28.920</b>   |
|   |                                 |                                |                                      | 2018            | 2017            |
| Vaxtamunur (hlutfall hreinna vaxtatekna af meðalstöðu vaxtaberandi eigna) ..... |                                 |                                |                                      | 2,8%            | 2,9%            |

### 8. Hreinar þóknatekjur

|                                      | 2018          |                | 2017              |               | 2016           |                   |
|--------------------------------------|---------------|----------------|-------------------|---------------|----------------|-------------------|
|                                      | Tekjur        | Gjöld          | Hreinar<br>tekjur | Tekjur        | Gjöld          | Hreinar<br>tekjur |
| Eignastýring .....                   | 3.950         | (433)          | 3.517             | 4.529         | (366)          | 4.163             |
| Lán og ábyrgðir .....                | 2.050         | -              | 2.050             | 2.198         | -              | 2.198             |
| Innheimtu- og greiðsluþjónusta ..... | 1.597         | (89)           | 1.508             | 1.563         | (94)           | 1.469             |
| Greiðslukort og -lausnir .....       | 1.374         | (139)          | 1.235             | 1.151         | (165)          | 986               |
| Fjárfestingarbankastarfsemi .....    | 1.207         | (34)           | 1.173             | 808           | (43)           | 765               |
| Annað .....                          | 1.480         | (613)          | 867               | 1.370         | (740)          | 630               |
| <b>Hreinar þóknatekjur</b> .....     | <b>11.658</b> | <b>(1.308)</b> | <b>10.350</b>     | <b>11.619</b> | <b>(1.408)</b> | <b>10.211</b>     |

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

Þóknarir vegna lána og ábyrgða eru vegna lántöku- og framlengingargjalds, ráðgjafar og skjalagerðar og tilkynninga- og greiðslugjalds auk gjalds fyrir veitingu ábyrgða fyrir hönd viðskiptavina.

Þóknarir vegna innheimtu- og greiðsluþjónustu eru vegna innheimtuþjónustu, t.d. vegna útsendingu reikninga og innheimtuseðla, rafrænar birtingar, símgreiðsluþóknarir og þóknun vegna annarrar greiðsluþjónustu.

Þóknarir vegna fjárfestingabankastarfsemi fela í sér ráðgjöf og þjónustu fyrirtækjaráðgjafar af ýmsu tagi til viðskiptavina sem og þóknun vegna markaðsviðskipta, s.s. miðlun skuldabréfa og hlutbréfavíðskipta og afleiðuviðskipta.

Þóknarir vegna greiðslukorta og -lausna eru að stærstum hluta vegna útgáfu bankans á kredit- og debetkortum og þóknunum tengdum þeim, t.d. árgjöld korta og færslugjöld.

Aðrar þóknarir eru að stærstum hluta vegna gjaldeyrisviðskipta í útibúum og hraðbönkum, vörslu verðbréfa og viðskiptavaktar.

## Skýringar við samstæðureikninginn

| 9. Hreinar fjármunatekjur   | 2018         | 2017         |
|---|--------------|--------------|
| Hreinn hagnaður fjáreigna og fjárskulda sem færðar eru á gangvirði gegnum rekstur .....               | 1.073        | 320          |
| Hreinn hagnaður af gangvirðisvörn vegna vaxtaskiptasamninga .....                                     | 673          | 336          |
| Innleystur hagnaður fjáreigna sem færðar eru á gangvirði yfir heildarafkomu * .....                   | 151          | -            |
| Hreinn hagnaður af veltufjáreignum og veltufjárskuldum (IAS 39) .....                                 | -            | 155          |
| Hreinn hagnaður af fjáreignum og fjárskuldum sem færðar eru á gangvirði gegnum rekstur (IAS 39) ..... | -            | 3.003        |
| Hreinn myntgengishagnaður .....   | 405          | 231          |
| <b>Hreinar fjármunatekjur .....</b>   | <b>2.302</b> | <b>4.045</b> |

### Hreinn hagnaður fjáreigna og fjárskulda sem færðar eru á gangvirði gegnum rekstur

|  |              |            |
|--|--------------|------------|
| Eiginfjárgæmingar á gangvirði .....  | 1.146        | 320        |
| Vaxtagæmingar á gangvirði .....  | 216          | -          |
| Afleiðusamningar .....   | 72           | -          |
| Lán á gangvirði .....  | (361)        | -          |
| <b>Hreinn hagnaður fjáreigna og fjárskulda sem færðar eru á gangvirði gegnum rekstur .....</b> | <b>1.073</b> | <b>320</b> |

### Hreinn hagnaður af gangvirðisvörn vegna vaxtaskiptasamninga

|  |            |            |
|--|------------|------------|
| Gangvirðisbreytingar af vaxtaskiptasamningum skilgreindir til áhættuvarna .....            | 1.182      | (400)      |
| Gangvirðisbreytingar skuldabréfa útgefna af samstæðunni sem rekja má til vaxtaáhættu ..... | (509)      | 736        |
| <b>Hreinn hagnaður af gangvirðisvörn vegna vaxtaskiptasamninga .....</b>                   | <b>673</b> | <b>336</b> |

### Hreinn hagnaður (tap) af fjáreignum og fjárskuldum sem færðar eru á gangvirði gegnum rekstur (IAS 39)

|  |          |              |
|--|----------|--------------|
| Eiginfjárgæmingar á gangvirði .....  | -        | 2.816        |
| Vaxtagæmingar á gangvirði .....  | -        | 187          |
| <b>Hreinn hagnaður af fjáreignum og fjárskuldum sem færðar eru á gangvirði gegnum rekstur (IAS 39) .....</b> | <b>-</b> | <b>3.003</b> |

\* Innleystur hagnaður af fjáreignum sem færðar eru á gangvirði í gegnum aðra heildarafkomu samanstendur af hagnaði sem færður er í rekstarreikning skv. IAS 39. Við innleiðingu IFRS 9 þann 1. janúar 2018 var allur óinnleystur hagnaður af fjáreignum sem færðar eru á gangvirði í gegnum aðra heildarafkomu, eftir skatta, fluttur á bundinn reikning vegna gangvirðisbreytinga meðal eigin fjár, sjá skýringu 35. Við sölu var innleystur hagnaður fjáreigna sem færðar eru á gangvirði í gegnum aðra heildarafkomu færður gegnum rekstur í samræmi við ákvæði IFRS 9 þar sem bankinn kaus að breyta ekki samanburðartölum.

## 10. Hreinar tekjur af tryggingum

|  | 2018           | 2017           |
|--|----------------|----------------|
| <i>Eigin iðgjöld</i>                                   |                |                |
| Bókfærð iðgjöld .....                                  | 10.974         | 10.406         |
| Bókfærð iðgjöld, hluti endurtryggjenda .....           | (347)          | (428)          |
| Breyting á iðgjaldaskuld .....                         | (385)          | (810)          |
| Breyting á hluta endurtryggjenda í iðgjaldaskuld ..... | (15)           | 1              |
| <b>Eigin iðgjöld .....</b>                             | <b>10.227</b>  | <b>9.169</b>   |
| <i>Eigin tjón</i>                                      |                |                |
| Bókfærð tjón .....                                     | (7.018)        | (6.115)        |
| Bókfærð tjón, hluti endurtryggjenda .....              | 108            | 142            |
| Breyting á tjónaskuld .....                            | (813)          | (1.057)        |
| Breyting á hluta endurtryggjenda í tjónaskuld .....    | 85             | (46)           |
| <b>Eigin tjón .....</b>                                | <b>(7.638)</b> | <b>(7.076)</b> |
| <b>Hreinar tekjur af tryggingum .....</b>              | <b>2.589</b>   | <b>2.093</b>   |

## Skýringar við samstæðureikninginn

| 11. Aðrar rekstrartekjur                        | 2018         | 2017         |
|---|--------------|--------------|
| Breytingar á gangvirði fjárfestingareigna ..... | 471          | 1.051        |
| Hreinar tekjur af eignum til sölu .....         | 680          | 958          |
| Aðrar tekjur .....                              | 433          | 512          |
| <b>Aðrar rekstrartekjur .....</b>               | <b>1.584</b> | <b>2.521</b> |
| <i>Hreinar tekjur af eignum til sölu</i>        |              |              |
| Tekjur af fasteignum og öðrum eignum .....      | 838          | 1.184        |
| Gjöld vegna fasteigna og annarra eigna .....    | (158)        | (226)        |
| <b>Hreinar tekjur af eignum til sölu .....</b>  | <b>680</b>   | <b>958</b>   |

Fasteignir og aðrar eignir sem flokkast sem eignir til sölu eru yfirleitt tilkomnar í kjölfar fullnustu veða hjá félögum og einstaklingum.

| 12. Starfsmenn og laun                          | 2018          | 2017          |
|---|---------------|---------------|
| <i>Heildarfjöldi starfsmanna</i>                |               |               |
| Meðalfjöldi stöðugilda á árinu .....            | 928           | 939           |
| Stöðugildi í árslok .....                       | 904           | 949           |
| <i>Heildarfjöldi starfsmanna móðurfélagsins</i> |               |               |
| Meðalfjöldi stöðugilda á árinu .....            | 820           | 830           |
| Stöðugildi í árslok .....                       | 794           | 844           |
| <i>Laun og tengd gjöld</i>                      |               |               |
| Laun .....                                      | 11.038        | 10.561        |
| Mótframlag í lífeyrissjóð .....                 | 1.577         | 1.516         |
| Önnur launatengd gjöld .....                    | 1.663         | 1.525         |
| <b>Laun og tengd gjöld .....</b>                | <b>14.278</b> | <b>13.602</b> |
| <i>Laun og tengd gjöld hjá móðurfélaginu</i>    |               |               |
| Laun .....                                      | 9.634         | 9.123         |
| Mótframlag í lífeyrissjóð .....                 | 1.377         | 1.300         |
| Önnur launatengd gjöld .....                    | 1.463         | 1.346         |
| <b>Laun og tengd gjöld .....</b>                | <b>12.474</b> | <b>11.769</b> |

Í júní 2018 innleiddi bankinn sérstakt hlutabréfatengt kaupaukakerfi fyrir starfsfólk Arion banka þegar öllu starfsfólki móðurfélagsins, að undanskildu starfsfólki eftirlitseininga, stóð til boða að eignast hlutabréf í bankanum. Þessi ákvörðun var tekin í tengslum við sölu og skráningu bankans í kauphöll. Kaupaukinn er í formi hlutabréfa en starfsfólki er ekki heimilt að selja hlutabréfin fyrr en tveimur árum eftir afhendingu þeirra, þ.e. í júní 2020. Tilgangur kaupaukans er að færa hagsmuni starfsfólks nær hagsmunum bankans og auka tryggingu. Bankinn mun færa 651 milljón króna til gjalda sem laun og launatengd gjöld á þessu tveggja ára tímabili, sem starfsmönnum er ekki heimilt að selja bréfin, eða um það bil 81 milljón króna á ársfjórðungi. Markaðsvirði hlutabréfanna sem afhent voru starfsmönnum nam 295 milljónum króna og voru þau færð til lækkunar á eigin bréfum bankans.

Á árinu 2018 gjaldfærði samstæðan 67 m.kr. (2017: 311 m.kr.) vegna kaupaukakerfis að launatengdum gjöldum meðtöldum, þar af var ekkert gjaldfært hjá móðurfélagi (2017: 223 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 608 m.kr. (31.12.2017: 942 m.kr.), þar af var skuldbinding móðurfélagsins 452 m.kr. (31.12.2017: 762 m.kr.).

# Skýringar við samstæðureikninginn

## 12. Starfsmenn og laun, frh.

| Laun til stjórnar  | 2018        |              |             | 2017        |              |             |
|--|-------------|--------------|-------------|-------------|--------------|-------------|
|  | Föst laun*  | Önnur laun** | Samtals     | Föst laun*  | Önnur laun** | Samtals     |
| Eva Cederbalk, stjórnarformaður frá 23.6.2017 .....                  | 21,5        | 3,1          | 24,6        | 10,4        | 0,2          | 10,6        |
| Benedikt Gíslason, stjórnarmaður frá 5.9.2018 .....                  | 1,7         | 1,2          | 3,0         | -           | -            | -           |
| Brynjólfur Bjarnason, varaformaður stjórnar .....                    | 8,1         | 4,9          | 13,0        | 5,2         | 4,6          | 9,8         |
| Herdís Dröfn Fjeldsted, stjórnarmaður frá 15.3.2018 .....            | 4,3         | 3,7          | 8,0         | -           | -            | -           |
| Máns Höglund, stjórnarmaður .....                                    | 10,7        | 4,9          | 15,7        | 10,0        | 4,6          | 14,6        |
| Steinunn K. Þórðardóttir, stjórnarmaður frá 30.11.2017 .....         | 5,4         | 3,4          | 8,8         | 0,4         | -            | 0,4         |
| Monica Caneman, stjórnarformaður til 10.5.2017 .....                 | -           | -            | -           | 7,3         | 0,9          | 8,2         |
| Benedikt Olgeirsson, stjórnarmaður til 9.3.2017 .....                | -           | -            | -           | 1,0         | 1,2          | 2,2         |
| Guðrún Johnsen, stjórnarmaður til 29.11.2017 .....                   | -           | -            | -           | 7,2         | 4,2          | 11,4        |
| Jakob Már Ásmundsson, stjórnarmaður frá 9.3.2017 til 30.5.2018 ..... | 2,2         | 1,9          | 4,1         | 4,2         | 1,2          | 5,4         |
| John P. Madden, stjórnarmaður til 5.9.2018 .....                     | 2,4         | 0,9          | 3,3         | -           | -            | -           |
| Kirstín Þ. Flygenring, stjórnarmaður til 15.3.2018 .....             | 1,1         | 0,9          | 1,9         | 5,0         | 4,0          | 9,0         |
| Þóra Hallgrímsdóttir, stjórnarmaður til 15.3.2018 .....              | 1,1         | 1,0          | 2,0         | 5,0         | 4,4          | 9,4         |
| Varamenn í stjórn .....  | 3,7         | 0,9          | 4,6         | 3,0         | -            | 3,0         |
| <b>Heildargreiðslur</b> .....  | <b>62,1</b> | <b>27,0</b>  | <b>89,1</b> | <b>58,7</b> | <b>25,3</b>  | <b>84,0</b> |

Stjórnarmaðurinn John P. Madden þáði engin laun vegna stjórnasetu á árinu 2017.

| Laun til lykilstjórnenda  | 2018         |                            | 2017         |                            |
|---|--------------|----------------------------|--------------|----------------------------|
|   | Laun         | Árangurs-tengdar greiðslur | Laun         | Árangurs-tengdar greiðslur |
| Höskuldur H. Ólafsson, bankastjóri .....  | 67,5         | 7,2                        | 62,0         | 9,2                        |
| Íða Brá Benediktsdóttir, framkvæmdastjóri viðskiptabankasviðs .....                   | 36,9         | 4,3                        | 31,5         | 3,5                        |
| Lýður Þorgeirsson, framkvæmdastjóri fjárfestingabankasviðs frá 25.10.2017 .....       | 36,4         | 0,2                        | 6,0          | -                          |
| Margrét Sveinsdóttir, framkvæmdastjóri eignastýringasviðs .....                       | 34,1         | 5,8                        | 38,1         | 5,2                        |
| Rúnar Magni Jónsson, framkvæmdastjóri fyrirtækjasviðs frá 25.10.2018 .....            | 6,8          | -                          | -            | -                          |
| Stefán Pétursson, framkvæmdastjóri fjármálasviðs .....                                | 43,6         | 6,0                        | 38,3         | 5,3                        |
| Freyr Þórðarson, framkvæmdastjóri fyrirtækjasviðs til 31.5.2018 .....                 | 24,7         | 2,4                        | 33,9         | 3,4                        |
| Helgi Bjarnason, framkvæmdastjóri viðskiptabankasviðs til 1.3.2018 .....              | -            | -                          | 24,0         | 4,4                        |
| Þrír framkvæmdastjórnar sem eiga sæti í framkvæmdastjórn bankans (2017: fjórir) ..... | 104,0        | 7,2                        | 123,8        | 12,4                       |
| <b>Heildargreiðslur</b> .....   | <b>354,0</b> | <b>33,1</b>                | <b>357,6</b> | <b>43,4</b>                |

Yfirmaður fjárfestatengsla, Sture Stölen, fékk greiddar verktakagreiðslur á árinu 2018.

Árangurstengdar greiðslur til lykilstjórnenda á árinu 2018 eru byggðar á rekstrarárangri ársins 2017 og frestuðum greiðslum vegna rekstrarársins 2014.

Stjórnarmenn fá greitt fyrir setu í nefndum stjórnarinnar. Til viðbótar við 21 stjórnarfundi (2017: 16) voru á árinu haldnir 20 fundir í lánanefnd (2017: 16), 5 fundir í endurskoðunarnefnd (2017: 8), 9 fundir í áhættunefnd (2018: 10) og 7 fundir í starfskjaranefnd (2017: 5). Fjórir nefndarfundir varamanna stjórnar voru haldnir á árinu (2017: 4).

Á aðalfundi bankans árið 2018, sem haldinn var 15. mars 2018, voru mánaðarlaun stjórnarformanns, varaformanns og annarra stjórnarmanna ákveðin 907.423 kr., 680.793 kr. og 453.900 kr. (2017: 849.647 kr.; 637.647 kr.; 425.000 kr.). Einnig var samþykkt að laun varamanna í stjórn skyldu vera 229.912 kr. (2017: 215.273 kr.) fyrir hvern fund, allt að 453.900 kr. (2017: 425.000 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 181.560 kr. á mánuði (2017: 170.000 kr.) fyrir hverja nefnd sem þeir sitja í og formanni nefndar stjórnar 235.777 kr. (2017: 220.765 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

| 13. Annar rekstrarkostnaður                         | 2018          | 2017         |
|---|---------------|--------------|
| Upplýsinga- og tæknikostnaður .....                 | 4.074         | 3.661        |
| Aðkeypt sérfræðiþjónusta .....                      | 1.351         | 1.508        |
| Húsnæðiskostnaður .....                             | 1.220         | 1.206        |
| Annar stjórnunarkostnaður .....                     | 3.162         | 3.457        |
| Tryggingarsjóður innstæðueigenda og fjárfesta ..... | 872           | (1.829)      |
| Afskriftir fastafjármuna .....                      | 556           | 564          |
| Niðurfærslur óefnislegra eigna .....                | 765           | 724          |
| <b>Annar rekstrarkostnaður .....</b>                | <b>12.000</b> | <b>9.291</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 og var hún bakfærð í gegnum rekstarreikning.

| <i>Póknun til endurskoðenda</i>   | 2018       | 2017       |
|---|------------|------------|
| Endurskoðun og könnun reikningssskila vegna viðkomandi reikningsárs ..... | 182        | 151        |
| Önnur endurskoðunartengd þjónusta vegna viðkomandi reikningsárs .....     | 56         | 45         |
| <b>Póknun til endurskoðenda .....</b>                                     | <b>238</b> | <b>196</b> |
| Par af var póknun til annarra en endurskoðenda móðurfélagsins .....       | 1          | 4          |

Í tengslum við hlutafjárútböð og skráningu Arion banka á árinu 2018 könnuðu endurskoðendur árschlutauppgjörð fyrir fyrsta ársfjórðung 2018 og veittu margskonar aðra endurskoðunartengda þjónustu á árunum 2017 og 2018.

### 14. 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.

| 15. Hrein virðisbreyting   | 2018           |
|--|----------------|
| Breyting á virðisrýmun handbærs fjár og innistæðna hjá Seðlabanka .....  | 5              |
| Breyting á virðisrýmun lána til lánastofnana .....   | (32)           |
| Breyting á virðisrýmun lána til fyrirtækja .....   | (4.435)        |
| Breyting á virðisrýmun lána til einstaklinga .....   | 197            |
| Breyting á virðisrýmun fjármálagerninga sem færðir eru á gangvirði yfir aðra heildarafkomu, eftir skatta ..... | (5)            |
| Breyting á virðisrýmun ábyrgða, ónýtttra yfirdráttarheimilda og lánsloforða .....                              | (215)          |
| <b>Hrein virðisrýmun fjármálagerninga .....</b>  | <b>(4.485)</b> |
| Aukning á bókfærðu virði lána til fyrirtækja .....   | 54             |
| Aukning á bókfærðu virði lána til einstaklinga .....   | 906            |
| <b>Önnur virðisbreyting lána .....</b>   | <b>960</b>     |
| <b>Hrein virðisbreyting .....</b>  | <b>(3.525)</b> |

| <i>Hrein virðisbreyting samkvæmt IAS 39</i>          | 2017           |
|--|----------------|
| Breyting á virðisrýmun lána til fyrirtækja .....     | (3.197)        |
| Breyting á virðisrýmun lána til einstaklinga .....   | 168            |
| Breyting á almennri virðisrýmun lána .....           | 1.488          |
| <b>Virðisrýmun lána .....</b>                        | <b>(1.541)</b> |
| Virðisrýmun annarra eigna .....                      | (3)            |
| Aukning á bókfærðu virði lána til fyrirtækja .....   | 364            |
| Aukning á bókfærðu virði lána til einstaklinga ..... | 1.492          |
| <b>Hrein virðisbreyting .....</b>                    | <b>312</b>     |

Aukning á bókfærðu virði lána til einstaklinga og fyrirtækja er einkum tilkomin vegna innlausnar affalla lána sem keypt voru á árunum 2008 til 2013 með afföllum, bæði vegna virðisrýmnunar og annarrar ávöxtunarkröfu en vaxtakjör lánanna endurspegluðu. Innlausnin tilheyrir nær eingöngu lánnum sem greidd voru upp fyrir lokagjalddaga.

## Skýringar við samstæðureikninginn

| 16. Tekjuskattur                          | 2018         | 2017         |
|---|--------------|--------------|
| Tekjuskattur til greiðslu .....           | 3.716        | 6.132        |
| Breyting á tekjuskattsskuldbindingu ..... | 330          | (166)        |
| <b>Tekjuskattur .....</b>                 | <b>4.046</b> | <b>5.966</b> |

### Útleiðsla á virku tekjuskattshlutfalli

|  | 2018         |              | 2017         |              |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Hagnaður fyrir tekjuskatt .....                          |              | 12.982       |              | 21.110       |
| Reiknaður tekjuskattur m.v. gildandi skatthlutfall ..... | 20,0%        | 2.596        | 20,0%        | 4.221        |
| Sérstakur fjársýsluskattur .....                         | 5,5%         | 709          | 6,5%         | 1.319        |
| Ófrádráttarbær kostnaður .....                           | 0,0%         | 4            | 0,4%         | 86           |
| Óskattskyldar tekjur .....                               | (2,9%)       | (376)        | (1,6%)       | (190)        |
| Sérstakur skattur á fjármálafyrirtæki .....              | 5,2%         | 677          | 3,1%         | 634          |
| Skattaáhrif sem ekki eru færð í rekstarreikning .....    | 20,0%        | 222          | 0,6%         | -            |
| Aðrar breytingar .....                                   | 1,6%         | 214          | (0,5%)       | (104)        |
| <b>Virkt tekjuskattshlutfall .....</b>                   | <b>31,2%</b> | <b>4.046</b> | <b>28,3%</b> | <b>5.966</b> |

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

Óskattskyldar tekjur eru einkum tilkomnar vegna hagnaðar af hlutabréfaeign.

Sérstakur skattur á fjármálafyrirtæki, 0,376% á heildarskuldur umfram 50 ma.kr., er ekki frádráttarbær.

| 17. Afkoma af aflagðri starfsemi til sölu, eftir tekjuskatt          | 2018           | 2017         |
|--|----------------|--------------|
| Tap af aflagðri starfsemi til sölu .....                             | (1.269)        | (906)        |
| Tekjuskattur .....   | 110            | 181          |
| <b>Afkoma af aflagðri starfsemi til sölu, eftir tekjuskatt .....</b> | <b>(1.159)</b> | <b>(725)</b> |

### Afkoma af aflagðri starfsemi til sölu, eftir tekjuskatt

|  |                |              |
|--|----------------|--------------|
| Valitor Holding hf. ....   | (1.271)        | (519)        |
| Stakksberg ehf. ....   | 112            | (206)        |
| <b>Afkoma af aflagðri starfsemi til sölu, eftir tekjuskatt .....</b> | <b>(1.159)</b> | <b>(725)</b> |

Frekari upplýsingar um Valitor Holding hf. er að finna í skýringu 4 og fyrir Stakksberg ehf. í skýringu 29.

| 18. Hagnaður á hlut                                   | Áframhaldandi starfsemi |             | Aflögð starfsemi |               | Áframhaldandi og aflögð starfsemi |             |
|---|-------------------------|-------------|------------------|---------------|-----------------------------------|-------------|
|   | 2018                    | 2017        | 2018             | 2017          | 2018                              | 2017        |
| Hagnaður sem tilheyrir hluthöfum Arion banka hf. .... | 8.275                   | 15.125      | (1.159)          | (725)         | 7.116                             | 14.400      |
| Vegið meðaltal útistandandi hluta, í milljónum .....  | 1.841                   | 2.000       | 1.841            | 2.000         | 1.841                             | 2.000       |
| <b>Hagnaður á hlut .....</b>                          | <b>4,49</b>             | <b>7,56</b> | <b>(0,63)</b>    | <b>(0,36)</b> | <b>3,86</b>                       | <b>7,20</b> |

Engir gerningar voru í gildi í árslok 2018 eða 2017 sem kunn að hafa þynningaráhrif á hagnað á hlut.



## Skýringar við samstæðureikninginn

### Skýringar við efnahagsreikning

| 19. Handbært fé og innstæður hjá Seðlabanka Íslands          | 2018          | 2017           |
|--|---------------|----------------|
| Reiðufé .....  | 5.059         | 9.954          |
| Innstæður hjá Seðlabanka Íslands .....                       | 67.492        | 120.641        |
| Bindiskylda við Seðlabanka Íslands .....                     | 10.588        | 9.224          |
| <b>Handbært fé og innstæður hjá Seðlabanka Íslands .....</b> | <b>83.139</b> | <b>139.819</b> |

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

### 20. Lán til lánastofnana

|                                   |               |               |
|-----------------------------------|---------------|---------------|
| Bankareikningar .....             | 38.038        | 51.303        |
| Peningamarkaðslán .....           | 17.101        | 32.309        |
| Önnur lán .....                   | 1.183         | 2.997         |
| <b>Lán til lánastofnana .....</b> | <b>56.322</b> | <b>86.609</b> |

### 21. Lán til viðskiptavina

|   | Einstaklingar     |                | Fyrirtæki         |                | Samtals           |                |
|---|-------------------|----------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|
|   | Heildarvirði lána | Bókfært virði  | Heildarvirði lána | Bókfært virði  | Heildarvirði lána | Bókfært virði  |
| 2018                                    |                   |                |                   |                |                   |                |
| Yfirdrættir .....                       | 14.536            | 13.616         | 19.200            | 18.267         | 33.736            | 31.883         |
| Greiðslukort .....                      | 12.958            | 12.706         | 1.348             | 1.305          | 14.306            | 14.011         |
| Lán til viðskiptavina á gangvirði ..... | -                 | -              | 4.812             | 4.812          | 4.812             | 4.812          |
| Íbúðalán .....                          | 343.119           | 342.469        | 23.417            | 23.351         | 366.536           | 365.820        |
| Önnur lán .....                         | 33.560            | 31.692         | 390.767           | 385.608        | 424.327           | 417.300        |
| <b>Lán til viðskiptavina .....</b>      | <b>404.173</b>    | <b>400.483</b> | <b>439.544</b>    | <b>433.343</b> | <b>843.717</b>    | <b>833.826</b> |
| 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> |

Bókfært virði lána, sem veðsett eru á móti lántöku, var í árslok 203 ma.kr. (31.12.2017: 183 ma.kr.). Veðsett lán eru eingöngu íbúðalán til einstaklinga.

Nánari upplýsingar um lán má finna í kaflanum um áhættustýringu.

### 22. Fjármálagerningar

|  | 2018           | 2017           |
|--|----------------|----------------|
| Skuldabréf og skuldagerningar .....                          | 71.451         | 51.755         |
| Hlutabréf og eiginfjárgerningar með breytilegum tekjum ..... | 20.265         | 36.190         |
| Afleiðusamningar .....                                       | 6.241          | 7.624          |
| Verðbréf notuð til rekstarlegra áhættuvarna .....            | 16.600         | 13.881         |
| <b>Fjármálagerningar .....</b>                               | <b>114.557</b> | <b>109.450</b> |

# Skýringar við samstæðureikninginn

## 23. Fjáreignir og fjárskuldir

| 2018  | Afskrifað<br>kostnaðar-<br>verð | Á gangvirði<br>yfir aðra<br>heildar-<br>afkomu | Tilskilið<br>á gang-<br>virði yfir<br>rekstur | Samtals          |
|---|---------------------------------|--|---|------------------|
| <b>Fjáreignir</b>   |                                 |  |   |                  |
| <i>Lán</i>  |                                 |  |   |                  |
| Handbært fé og innstæður hjá Seðlabanka Íslands .....               | 83.139                          | -  | -   | 83.139           |
| Lán til lánastofnana .....  | 56.322                          | -  | -   | 56.322           |
| Lán til viðskiptavina .....   | 829.014                         | -  | 4.812   | 833.826          |
| <b>Lán</b> .....  | <b>968.475</b>                  | <b>-</b>                                       | <b>4.812</b>                                  | <b>973.287</b>   |
| <i>Skuldabréf og skuldagerningar</i>                                |                                 |  |   |                  |
| Skráð .....   | -                               | 51.329   | 17.274  | 68.603           |
| Óskráð .....  | -                               | 2.459  | 389   | 2.848            |
| <b>Skuldabréf og skuldagerningar</b> .....                          | <b>-</b>                        | <b>53.788</b>                                  | <b>17.663</b>                                 | <b>71.451</b>    |
| <i>Hlutabréf og eiginfjárgerningar með breytilegum tekjum</i>       |                                 |  |   |                  |
| Skráð .....   | -                               | -  | 7.270   | 7.270            |
| Óskráð .....  | -                               | -  | 9.867   | 9.867            |
| Skuldabréfasjóðir með breytilegum tekjum, óskráð .....              | -                               | -  | 3.128   | 3.128            |
| <b>Hlutabréf og eiginfjárgerningar með breytilegum tekjum</b> ..... | <b>-</b>                        | <b>-</b>                                       | <b>20.265</b>                                 | <b>20.265</b>    |
| <i>Afleiðusamningar</i>   |                                 |  |   |                  |
| Afleiðusamningar utan verðbréfamarkaða .....                        | -                               | -  | 5.020   | 5.020            |
| Afleiðusamningar notaðir til áhættuvarna .....                      | -                               | -  | 1.221   | 1.221            |
| <b>Afleiðusamningar</b> .....                                       | <b>-</b>                        | <b>-</b>                                       | <b>6.241</b>                                  | <b>6.241</b>     |
| <i>Verðbréf notuð til rekstarlegra áhættuvarna</i>                  |                                 |  |   |                  |
| Skuldabréf og skuldagerningar, skráð .....                          | -                               | -  | 10.010  | 10.010           |
| Hlutabréf og eiginfjárgerningar, skráð .....                        | -                               | -  | 6.587   | 6.587            |
| Hlutabréf og eiginfjárgerningar, óskráð .....                       | -                               | -  | 3   | 3                |
| <b>Verðbréf notuð til rekstarlegra áhættuvarna</b> .....            | <b>-</b>                        | <b>-</b>                                       | <b>16.600</b>                                 | <b>16.600</b>    |
| Viðskiptakröfur .....   | 3.751                           | -  | -   | 3.751            |
| Aðrar fjáreignir .....  | 2.056                           | -  | -   | 2.056            |
| <b>Fjáreignir</b> .....   | <b>970.531</b>                  | <b>53.788</b>                                  | <b>65.581</b>                                 | <b>1.089.900</b> |
| <b>Fjárskuldir</b>  |                                 |  |   |                  |
| Skuldir við lánastofnanir og Seðlabanka Íslands .....               | 9.204                           | -  | -   | 9.204            |
| Innlán frá viðskiptavinum .....                                     | 466.067                         | -  | -   | 466.067          |
| Lántaka .....   | 417.782                         | -  | -   | 417.782          |
| Víkjandi lántaka .....  | 6.532                           | -  | -   | 6.532            |
| Skortstöður í skuldabréfum .....                                    | -                               | -  | 488   | 488              |
| Skortstöður í hlutabréfum .....                                     | -                               | -  | 37  | 37               |
| Afleiðusamningar .....  | -                               | -  | 1.795   | 1.795            |
| Aðrar fjárskuldir .....   | 6.130                           | -  | -   | 6.130            |
| <b>Fjárskuldir</b> .....  | <b>905.715</b>                  | <b>-</b>                                       | <b>2.320</b>                                  | <b>908.035</b>   |

Fyrir frekari upplýsingar um tilfærslu, endurflokkun og endurmat þann 1. janúar 2018 vegna innleiðingar IFRS 9, sjá skýringu 2.

# Skýringar við samstæðureikninginn

## 23. Fjáreignir og fjárskuldir, frh.

2017 \*

| Fjáreignir   | Afskrifað<br>kostnaðar-<br>verð | Veltufjár-<br>eignir og<br>skuldir | Á gangvirði<br>gegnum<br>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 eiginfjárgæmingar 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 eiginfjárgæmingar 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 rekstrarlegra áhættuvarna</i>                |                                 |                                    |                                  |                  |
| Skuldabréf og skuldagerningar, skráð .....                         | -                               | 6.024                              | -                                | 6.024            |
| Hlutabréf og eiginfjárgæmingar, skráð .....                        | -                               | 7.846                              | -                                | 7.846            |
| Hlutabréf og eiginfjárgæmingar, óskráð .....                       | -                               | 11                                 | -                                | 11               |
| <b>Verðbréf notuð til rekstrarlegra áhættuvarna</b> .....          | <b>-</b>                        | <b>13.881</b>                      | <b>-</b>                         | <b>13.881</b>    |
| Viðskiptakröfur .....  | 6.531                           | -                                  | -                                | 6.531            |
| 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> |
| <b>Fjárskuldir</b>   |                                 |                                    |                                  |                  |
| Skuldir við lánastofnanir og Seðlabanka Íslands .....              | 7.370                           | -                                  | -                                | 7.370            |
| Innlán frá viðskiptavinum .....                                    | 462.161                         | -                                  | -                                | 462.161          |
| Lántaka .....  | 384.998                         | -                                  | -                                | 384.998          |
| Skortstöður í skuldabréfum .....                                   | -                               | 1.467                              | -                                | 1.467            |
| Skortstöður í hlutabréfum .....                                    | -                               | 67                                 | -                                | 67               |
| Afleiðusamningar .....   | -                               | 1.722                              | -                                | 1.722            |
| Afleiðusamningar notaðir til áhættuvarna .....                     | -                               | 345                                | -                                | 345              |
| Aðrar fjárskuldir .....  | 34.705                          | -                                  | -                                | 34.705           |
| <b>Fjárskuldir</b> .....   | <b>889.234</b>                  | <b>3.601</b>                       | <b>-</b>                         | <b>892.835</b>   |

\* Samanburðarfjárhæðum var ekki breytt við innleiðingu IFRS 9.

## Skýringar við samstæðureikninginn

### 23. Fjáreignir og fjárskuldir, frh.

|   | Á gangvirði yfir aðra heildar afkomu | Tilskilið á gangvirði gegnum rekstur | Samtals       |
|---|--------------------------------------|--------------------------------------|---------------|
| <i>Skuldabréf og skuldagerningar á gangvirði sundurliðað eftir útgefendum</i> |                                      |                                      |               |
| 2018  |                                      |                                      |               |
| Fjármála- og tryggingastarfsemi .....   | 2.962                                | 7.364                                | 10.326        |
| Opinberir aðilar .....  | 44.084                               | 8.724                                | 52.808        |
| Fyrirtæki .....   | 6.742                                | 1.575                                | 8.317         |
| <b>Skuldabréf og skuldagerningar á gangvirði .....</b>                        | <b>53.788</b>                        | <b>17.663</b>                        | <b>71.451</b> |
|   |                                      | Á gangvirði gegnum rekstur           |               |
| 2017*   |                                      |                                      |               |
| Fjármála- og tryggingastarfsemi .....   | 1.575                                | 4.415                                | 5.990         |
| Opinberir aðilar .....  | 823                                  | 38.389                               | 39.212        |
| Fyrirtæki .....   | 77                                   | 6.476                                | 6.553         |
| <b>Skuldabréf og skuldagerningar á gangvirði .....</b>                        | <b>2.475</b>                         | <b>49.280</b>                        | <b>51.755</b> |

\* Samanburðarfjárhæðum var ekki breytt við innleiðingu IFRS 9.

Heildarfjárhæð veðsettra skuldabréfa í árslok var 5,9 ma.kr. (31.12.2017: 13,4 ma.kr.). Veðsett skuldabréf samanstanda af skuldabréfum útgefnum af íslenska ríkinu og öðrum ríkjum, ásamt skuldabréfum fyrirtækja 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.

### 24. Þrepaskipting gangvirðis

Samstæðan notar eftirfarandi þrepaskiptingu 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. Þann 1. janúar 2018 var IFRS 9 innleiddur og í kjölfarið voru eignir sem höfðu verið metnar á afskrifuðu kostnaðarverði endurflokkaðar og skilgreindar sem eignir tilskildar á gangvirði gegnum rekstur. Eignirnar falla undir þrep 2.

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

| 2018   | 1. þrep       | 2. þrep       | 3. þrep      | Samtals        |
|--|---------------|---------------|--------------|----------------|
| <i>Eignir á gangvirði</i>                                    |               |               |              |                |
| Lán til viðskiptavina .....                                  | -             | 4.812         | -            | 4.812          |
| Skuldabréf og skuldagerningar .....                          | 61.909        | 9.500         | 42           | 71.451         |
| Hlutabréf og eiginfjárgerningar með breytilegum tekjum ..... | 3.980         | 14.956        | 1.329        | 20.265         |
| Afleiðusamningar .....                                       | -             | 5.020         | -            | 5.020          |
| Afleiðusamningar notaðir til áhættuvarna .....               | -             | 1.221         | -            | 1.221          |
| Verðbréf notuð til rekstrarlegra áhættuvarna .....           | 16.597        | 3             | -            | 16.600         |
| Fjárfestingareignir .....                                    | -             | -             | 7.092        | 7.092          |
| <b>Eignir á gangvirði .....</b>                              | <b>82.486</b> | <b>35.512</b> | <b>8.463</b> | <b>126.461</b> |
| <i>Skuldir á gangvirði</i>                                   |               |               |              |                |
| Skortstöður í skuldabréfum .....                             | 488           | -             | -            | 488            |
| Afleiðusamningar .....                                       | 37            | -             | -            | 37             |
| Afleiðusamningar notaðir til áhættuvarna .....               | -             | 1.795         | -            | 1.795          |
| <b>Skuldir á gangvirði .....</b>                             | <b>525</b>    | <b>1.795</b>  | <b>-</b>     | <b>2.320</b>   |

# Skýringar við samstæðureikninginn

## 24. Þrepaskipting gangvirðis, frh.

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          |
| Afleiðusamningar notaðir til áhættuvarna .....              | -             | 80            | -            | 80             |
| Verðbréf notuð til rekstarlegra 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          |
| Verðbréf notuð til rekstarlegra áhættuvarna .....           | -             | 345           | -            | 345            |
| <b>Skuldir á gangvirði .....</b>                            | <b>1.534</b>  | <b>2.067</b>  | <b>-</b>     | <b>3.601</b>   |

Eignir að fjárhæð 496 m.kr. voru fluttar úr 2. þrepi í 1. þrep á árinu 2018, í kjölfar skráningar félags á hlutabréfamarkað (2017: 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 samþykki við önnur markaðsviðskipti eða grundvallar á matsaðferð þar sem notaðar eru breytur sem byggja á markaðsupplýsingum.

Í sumum tilvikum er bókfært virði eigna og skulda í skýringu 23 notað sem námundun á gangvirði. Þetta er einfalt þegar um er að ræða handbært fé en er einnig notað varðandi skammtíma fjárfestingar 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 tilvikum skráðra og auðseljanlegra hlutabréfa og skuldabréfa, tiltekinna 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 tilvikum 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 valréttasamninga 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 valréttasamninga, skiptasamninga, framvirka samninga og óskráð hlutabréf, en einnig ýmsar aðrar eignir og skuldir.

Í flestum tilvikum er verðmatið byggt á fræðilegum fjármálalíkönnum 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

### 24. Þrepaskipting 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.

Eiginfjárgæringar 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, sem færðar eru á gangvirði

|                                | Fjárfestingar-<br>eignir | Fjáreignir |              | Samtals      |
|--------------------------------|--------------------------|------------|--------------|--------------|
|                                |                          | Skuldabréf | Hlutabréf    |              |
| 2018                           |                          |            |              |              |
| Staða í ársbyrjun .....        | 6.613                    | 39         | 1.130        | 7.782        |
| Hrein gangvirðisbreyting ..... | 471                      | 10         | 56           | 537          |
| Viðbætur .....                 | 284                      | -          | 210          | 494          |
| Sala .....                     | (276)                    | (7)        | (1)          | (284)        |
| Flutt úr 3. þrepi .....        | -                        | -          | (66)         | (66)         |
| <b>Staða í árslok .....</b>    | <b>7.092</b>             | <b>42</b>  | <b>1.329</b> | <b>8.463</b> |
| 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> |

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

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

|   | Fjárfestingar-<br>eignir | Fjáreignir   |           | Samtals    |
|---|--------------------------|--------------|-----------|------------|
|   |                          | Skuldabréf   | Hlutabréf |            |
| 2018                                      |                          |              |           |            |
| Hreinar fjármunatekjur .....              | -                        | 10           | 56        | 66         |
| Aðrar rekstrartekjur .....                | 471                      | -            | -         | 471        |
| <b>Áhrif færð í rekstarreikning .....</b> | <b>471</b>               | <b>10</b>    | <b>56</b> | <b>537</b> |
| 2017                                      |                          |              |           |            |
| Hreinar vaxtatekjur .....                 | -                        | 27           | -         | 27         |
| Hreinar fjármunatekjur .....              | -                        | (644)        | 23        | (621)      |
| Aðrar rekstrartekjur .....                | 1.051                    | -            | -         | 1.051      |
| <b>Áhrif færð í rekstarreikning .....</b> | <b>1.051</b>             | <b>(617)</b> | <b>23</b> | <b>457</b> |



# Skýringar við samstæðureikninginn

## 24. Þrepaskipting gangvirðis, frh.

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

| 2018   | Bókfært<br>verð  | Gangvirði        | Óinnleystur<br>hagnaður<br>(tap) |
|--|------------------|------------------|----------------------------------|
| <i>Fjáreignir sem ekki eru færðar á gangvirði</i>        |                  |                  |                                  |
| Handbært fé og innstæður hjá Seðlabanka Íslands .....    | 83.139           | 83.139           | -                                |
| Lán til lánastofnana .....                               | 56.322           | 56.322           | -                                |
| Lán til viðskiptavina .....                              | 833.826          | 837.153          | 3.327                            |
| Aðrar fjáreignir .....                                   | 5.807            | 5.807            | -                                |
| <b>Fjáreignir sem ekki eru færðar á gangvirði .....</b>  | <b>979.094</b>   | <b>982.421</b>   | <b>3.327</b>                     |
| <i>Fjárskuldir sem ekki eru færðar á gangvirði</i>       |                  |                  |                                  |
| Skuldir við lánastofnanir og Seðlabanka Íslands .....    | 9.204            | 9.204            | -                                |
| Innlán frá viðskiptavinum .....                          | 466.067          | 466.067          | -                                |
| Lántaka .....  | 417.782          | 426.390          | (8.608)                          |
| Víkjandi lántaka .....                                   | 6.532            | 6.454            | 78                               |
| Aðrar fjárskuldir .....                                  | 6.130            | 6.130            | -                                |
| <b>Fjárskuldir sem ekki eru færðar á gangvirði .....</b> | <b>905.715</b>   | <b>914.245</b>   | <b>(8.530)</b>                   |
| 2017   |                  |                  |                                  |
| <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>                  |

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 greiðslufleði samkvæmt lánasamningi er ekki vænst.

## Skýringar við samstæðureikninginn

### 24. Prepaskipting gangvirðis, frh.

| Afleiðusamningar                               | Nafnverð<br>tengt stöðu | Gangvirði    |              |
|--|-------------------------|--------------|--------------|
|  |                         | Eignir       | Skuldir      |
| 2018   |                         |              |              |
| Framvirkir gjaldmiðlasamningar .....           | 60.940                  | 901          | 406          |
| Gangvirðisvörn vegna vaxtaskiptasamninga ..... | 146.520                 | 1.221        | -            |
| Vaxta- og gjaldmiðlaskiptasamningar .....      | 109.698                 | 2.749        | 1.252        |
| Skiptasamningar með skuldabréf .....           | 7.526                   | 18           | 45           |
| Skiptasamningar með hlutabréf .....            | 7.455                   | 1.340        | 84           |
| Valréttarsamningar .....                       | 834                     | 12           | 8            |
| <b>Afleiðusamningar</b> .....                  | <b>332.973</b>          | <b>6.241</b> | <b>1.795</b> |
| 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> |

#### Vaxtaskiptasamningar vegna gangvirðisvarana

Samstæðan beitir áhættuvarnarreikningsskilum á gangvirði gagnvart tilteknum vaxtaskiptasamningum í erlendri mynt, þar sem samstæðan greiðir breytilega vexti en fær greidda fasta vexti, en viðkomandi samningar hafa samskonar greiðsluflæði og lántakan. Vaxtaskiptasamningar þessir verja áhættu gagnvart gangvirðisbreytingum tiltekinnna skuldabréfa í erlendri mynt með fasta vexti, sem bankinn hefur gefið út (sjá skýringu 32) og beitt er gangvirðisvörn á sjálfan vaxtaskiptasamninginn, sem tilkomin er vegna breytinga á vaxtastigi. Þann 1. janúar 2018 innleiddi samstæðan IFRS 9 en ákvað að halda áfram að beita reikningsskilaaðferðum sem settar eru fram í IAS 39 um áhættuvarnarreikningsskil, sjá skýringu 58.

| 2018  | Nafnverð<br>tengt stöðu | Gjalddagi   | Gangvirði                                   |              | Hagnaður<br>(tap)<br>af gang-<br>virðisvörn |
|---|-------------------------|---|---|--------------|---|
|   |                         |   | Eignir                                      | Skuldir      |   |
| Vaxtaskiptasamningar í EUR .....                      | 146.520                 | 1-5 years   | 1.221                                       | -            | 1.182                                       |
| 2017  |                         |   |   |              |   |
| Vaxtaskiptasamningar í EUR .....                      | 99.613                  | 1-5 years   | 80  | 345          | (400)                                       |
| 2018  | Bókfært<br>Verð         | Uppsöfnuð áhrif hins<br>áhættuvarða í<br>sambandinu | Hagnaður<br>(tap)<br>af gang-<br>virðisvörn |              |   |
|   |                         |   | Eignir                                      | Skuldir      |   |
| EUR 500 milljónir - útgefið 2016/18 - til 5 ára ..... | 65.845                  | 640   | -   | (161)        |   |
| EUR 300 milljónir - útgefið 2017 - til 3 ára .....    | 40.034                  | 1   | -   | (19)         |   |
| EUR 300 milljónir - útgefið 2018 - til 3 ára .....    | 40.328                  | -   | 343   | (329)        |   |
| <b>Áhættuvarin lántaka</b> .....                      | <b>146.207</b>          | <b>641</b>  | <b>343</b>                                  | <b>(509)</b> |   |
| 2017  |                         |   |   |              |   |
| EUR 500 milljónir - útgefið 2016/17 - til 5 ára ..... | 61.341                  | 746   | -   | 718          |   |
| EUR 300 milljónir - útgefið 2017 - til 3 ára .....    | 37.356                  | 18  | -   | 18           |   |
| <b>Áhættuvarin lántaka</b> .....                      | <b>98.697</b>           | <b>764</b>  | <b>-</b>                                    | <b>736</b>   |   |

Skilvirkni hvernar varnar er framkvæmd reglulega með línulegri aðhvarfsgreiningu. Litið er á sambandið milli breytinga á gangvirði samninganna annars vegar og lántöku hins vegar. Sambandið mælist innan marka á bilinu 93-105%.

## Skýringar við samstæðureikninginn

### 25. 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  | Mótteknar veðtryggingar |   |  |                                    |
| 2018                            |   |  |                                    |  |                         |   |  |                                    |
| Öfug endurhverf viðskipti ..... | 12.026                                  | (50)                                     | 11.976                             | (10.387)   | -                       | 1.589   | -  | 11.976                             |
| Afleiðusamningar .....          | 4.082                                   | -  | 4.082                              | (840)  | -                       | 3.242   | 2.159  | 6.241                              |
| <b>Eignir samtals .....</b>     | <b>16.108</b>                           | <b>(50)</b>                              | <b>16.058</b>                      | <b>(11.227)</b>  | <b>-</b>                | <b>4.831</b>  | <b>2.159</b>                                 | <b>18.217</b>                      |
| 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>                      |

*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 |  |   |                                     |
| 2018                            |  |  |                                     |  |                        |  |   |                                     |
| Öfug endurhverf viðskipti ..... | 10.437                                   | (50)                                     | 10.387                              | (10.387)   | -                      | -  | -   | 10.387                              |
| Afleiðusamningar .....          | 878                                      | -  | 878                                 | (840)  | -                      | 38   | 917   | 1.795                               |
| <b>Skuldir samtals .....</b>    | <b>11.315</b>                            | <b>(50)</b>                              | <b>11.265</b>                       | <b>(11.227)</b>  | <b>-</b>               | <b>38</b>  | <b>917</b>                                    | <b>12.182</b>                       |
| 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>                        |

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

## Skýringar við samstæðureikninginn

### 26. Fjárfestingar í hlutdeildarfélögum

| <i>Hlutdeild samstæðunnar í helstu hlutdeildarfélögum</i>          | 2018       | 2017       |
|--|------------|------------|
| Auðkenni hf., Borgartúni 31, Reykjavík .....                       | 25,4%      | 25,4%      |
| Farice ehf., Smáratorgi 3, Kópavogi .....                          | 35,8%      | 35,8%      |
| JCC ehf., Borgartúni 19, Reykjavík .....                           | 33,3%      | -          |
| Reiknistofa bankanna hf., Katrínartúni 2, Reykjavík .....          | 20,0%      | 23,0%      |
| 220 Fjörður ehf., Fjarðargötu 13-15, Hafnarfjörður .....           | 37,4%      | 35,3%      |
| <i>Fjárfestingar í hlutdeildarfélögum</i>                          |            |            |
| Staða í ársbyrjun .....  | 760        | 839        |
| Kaup .....   | 85         | 961        |
| Mótekinn arður .....   | -          | (41)       |
| Flutt í eignir og aflagða starfsemi til sölu .....                 | (55)       | -          |
| Sala .....   | -          | (74)       |
| Hlutdeild í afkomu hlutdeildarfélaga og hrein virðisbreyting ..... | 27         | (925)      |
| <b>Fjárfestingar í hlutdeildarfélögum .....</b>                    | <b>818</b> | <b>760</b> |

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

JCC ehf. var stofnað af Arion banka, Íslandsbanka og Landsbankanum í þeim tilgangi að starfrækja seðlaver á Íslandi. Arion banki á 33,3% eignarhlut í félaginu.

### 27. Óefnislegar eignir

Óefnislegar eignir skiptast í fjóra flokka: viðskiptavild, innviði, 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 óefnisleg eign, tengjast eignastýringu og vörumerki tryggingarstarfseminnar. Starfsemin byggir á áralangri uppbyggingu þekkingar og kerfa þar sem lagður hefur verið verðmætur grunnur að framtíðarvexti. Virðisrýmunarpróf 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. 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 óefnislegar eignir eru afskrifuð á nýtingartímanum, sem áætlaður er 3-10 ár.

#### *Reglum sem beitt er á óefnislegar eignir samstæðunnar:*

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

## Skýringar við samstæðureikninginn

### 27. Óefnislegar eignir, frh.

|   | Viðskipta-<br>vild | Innviðir     | Viðskipta-<br>og tengdir<br>samningar | Hug-<br>búnaður | Samtals       |
|---|--------------------|--------------|---------------------------------------|-----------------|---------------|
| 2018  |                    |              |                                       |                 |               |
| Staða í ársbyrjun .....                                 | 4.315              | 3.705        | 1.492                                 | 4.336           | 13.848        |
| Viðbætur .....  | -                  | -            | -                                     | 1.372           | 1.372         |
| Flutt meðal eigna og aflagðrar starfsemi til sölu ..... | (3.646)            | (1.322)      | (445)                                 | (2.645)         | (8.058)       |
| Niðurfærsla .....                                       | -                  | -            | (260)                                 | (505)           | (765)         |
| <b>Óefnislegar eignir .....</b>                         | <b>669</b>         | <b>2.383</b> | <b>787</b>                            | <b>2.558</b>    | <b>6.397</b>  |
| 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           |
| Virðisrýmun .....                                       | -                  | -            | (3)                                   | -               | (3)           |
| Niðurfærsla .....                                       | -                  | -            | (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> |

Viðskiptavild er færð undir starfsþáttinn önnur svið og dótturfélög, sjá skýringu 5.

#### Virðisrýmunarpróf

Aðferðafræðin við virðisrýmunarpróf 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 engin virðisrýrnun var færð á árinu 2018 (2017: 3 m.kr.).

#### Ávöxtunarkrafa og vaxtastig

|   | 2018              |                | 2017              |                |
|---|-------------------|----------------|-------------------|----------------|
|   | Ávöxtun-<br>krafa | Vaxta-<br>stig | Ávöxtun-<br>krafa | Vaxta-<br>stig |
| Eignastýring .....                            | 13,0%             | 2,5%           | 15,2%             | 2,5%           |
| Kreditkortastarfsemi og greiðslulausnir ..... | -                 | -              | 13,7%             | 2,5%           |
| Tryggingastarfsemi .....                      | 16,0%             | 2,5%           | 13-13.9%          | 2,5%           |

### 28. Skatteign og skattskuldir

|  | 2018      |              | 2017       |              |
|--|-----------|--------------|------------|--------------|
|  | Eignir    | Skuldir      | Eignir     | Skuldir      |
| Skattur ársins .....                   | -         | 4.650        | -          | 6.329        |
| Frestaður skattur .....                | 90        | 469          | 450        | 499          |
| <b>Skatteign og skattskuldir .....</b> | <b>90</b> | <b>5.119</b> | <b>450</b> | <b>6.828</b> |

#### Uppruni frestaðrar skatteignar og skattskuldbindingar

|  |           |              |            |              |
|--|-----------|--------------|------------|--------------|
| Eignir og skuldir tilgreindar í erlendri mynt .....                                    | -         | (305)        | 293        | -            |
| Fjárfestingareignir og varanlegir rekstrarfjármunir .....                              | -         | (221)        | 68         | (1.050)      |
| Fjáreignir .....   | 567       | -            | 468        | -            |
| Aðrar eignir og skuldir .....  | 157       | (375)        | 124        | (383)        |
| Frestun innlausnar á myntgengismuni .....  | -         | (302)        | -          | (9)          |
| Yfirfæranlegt skattalegt tap .....   | 100       | -            | 440        | -            |
|  | 824       | (1.203)      | 1.393      | (1.442)      |
| Innbyrðis jöfnun frestaðra skatteigna við frestaðar skattskuldir sömu skattaðila ..... | (734)     | 734          | (943)      | 943          |
| <b>Frestuð skatteign og skattskuldbinding .....</b>                                    | <b>90</b> | <b>(469)</b> | <b>450</b> | <b>(499)</b> |

Frestuð skatteign er færð vegna skattalegs taps upp að því marki sem líklegt er talið að það muni nýtast. Stjórnendur þurfi að beita mati við ákvörðun frestaðrar skatteignar sem færð er í bækur byggt á líklegum tímaramma og væntum skattalegum hagnaði, en jafnframt þurfa þeir að leggja mat á framtíðarþróun skatta.

## Skýringar við samstæðureikninginn

### 28. Skatteign og skattskuldir, frh.

Samstæðan á í árslok 2.347 m.kr. (31.12.2017: 2.465 m.kr.) af yfirfæranlegu tapi. Þetta yfirfæranlega tap tilheyrir dótturfélögum sem eiga sér sögu taprekstrar og ekki er talið líklegt að hægt sé að nota þetta skattalega tap á móti skattalegum hagnaði annars staðar í samstæðunni á næstu árum. Dótturfélögin hafa hvorki tímabundinn mismun eða möguleika á skattahagræði sem myndu styðja röksemd fyrir eignfærslu á skatteign vegna þessa yfirfæranlega taps. Að framansögðu hefur samstæðan ákveðið að ekki sé röksemd fyrir eignfærslu skatteignar vegna þessa yfirfæranlega taps í ársreikningi 2018. Ef samstæðan hefði möguleika á að nýta allt þetta ónotaða yfirfæranlega tap myndi hagnaður og eigið fé hækka um 469 m.kr. (31.12.2017: 493 m.kr.).

|   | Ársbyrjun    | Breyting<br>vegna<br>Valitor | Fært<br>yfir<br>eigið fé | Fært<br>gegnum<br>rekstur | Árslok       |
|---|--------------|------------------------------|--------------------------|---------------------------|--------------|
| <i>Breytingar á frestaðri skatteign og skattskuldbindingu</i>     |              |                              |                          |                           |              |
| 2018  |              |                              |                          |                           |              |
| Eignir og skuldir tilgreindar í erlendri mynt .....               | 293          | -                            | -                        | (598)                     | (305)        |
| Fjárfestingareignir og varanlegir rekstrarfjármunir .....         | (982)        | 465                          | -                        | 296                       | (221)        |
| Fjáreignir .....  | 468          | -                            | -                        | 99                        | 567          |
| Aðrar eignir og skuldir .....                                     | (259)        | 60                           | (222)                    | 203                       | (218)        |
| Frestaður myntgengismunur .....                                   | (9)          | -                            | -                        | (293)                     | (302)        |
| Yfirfæranlegt tap .....   | 440          | (303)                        | -                        | (37)                      | 100          |
| <b>Breyting á frestaðri skatteign og skattskuldbindingu .....</b> | <b>(49)</b>  | <b>222</b>                   | <b>(222)</b>             | <b>(330)</b>              | <b>(379)</b> |
| 2017  |              |                              |                          |                           |              |
| 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 skattalegt 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>  |

### 29. Eignir og aflögð starfsemi til sölu og tengdar skuldir

|   | 2018          | 2017         |
|---|---------------|--------------|
| <i>Eignir og aflögð starfsemi til sölu</i>              |               |              |
| Valitor Holding hf. ....                                | 40.003        | -            |
| Eignabjarg ehf. ....                                    | 6.516         | 5.219        |
| <b>Aflögð starfsemi til sölu .....</b>                  | <b>46.519</b> | <b>5.219</b> |
| Fasteignir .....  | 2.021         | 2.879        |
| Aðrar eignir .....                                      | 44            | 40           |
| <b>Eignir og aflögð starfsemi til sölu .....</b>        | <b>48.584</b> | <b>8.138</b> |
| <i>Skuldir vegna aflagðrar starfsemi til sölu</i>       |               |              |
| Valitor Holding hf. ....                                | 26.337        | -            |
| <b>Skuldir vegna aflagðrar starfsemi til sölu .....</b> | <b>26.337</b> | <b>-</b>     |

Frekar upplýsingar um Valitor Holding hf. er að finna í skýringu 4.

Fasteignir og aðrar eignir sem flokkast sem eignir til sölu eru yfirleitt tilkomnar í kjölfar fullnustu veða hjá félögum og einstaklingum.

#### *Stakksberg ehf., dótturfélag Eignabjargs ehf.*

Þann 22. janúar 2018 var Sameinað Sílikon hf. lýst gjaldþrota í kjölfar, alvarlegra tæknilegra erfiðleika í rekstri sem lauk með því að tímabundið bann var lagt við starfsemi félagsins sem og vegna þess, að félaginu mistókst að ná nauðasamningi við lánardrottana sína. Í febrúarmánuði 2018 náðist samningur milli skiptastjóra þrotabús Sameinaðs Sílikons og Arion banka þar sem bankinn gekk að veðum sínum og eignaðist þar með allar helstu eignir félagsins. Deilna við aðra lánardrottana varðandi gildi veða og ábyrgða bankans er getið í skýrningu 37. Eignir sílikonverksmiðjunnar lúta í dag umsjá Stakksbergs ehf., sem er í eigu bankans, í gegnum dótturfélagið Eignabjarg ehf. Stakksberg hefur, eftir að eignirnar voru færðar til félagsins, unnið að því að draga úr óvissu varðandi endurgangsetningu verksmiðjunnar, m.a. með því að fá starfsleyfi rekstrarins yfirfærð til félagsins, afa félaginu nýs raforkusamnings og vinna að grunn verkfræðilegri hönnun þeirra úrbóta sem nauðsynlegt er að unnar séu í aðdraganda endurgangsetningar. Stakksberg vinnur í dag að gerð nýs umhverfismats fyrir verksmiðjuna, sem miðar vel áfram, sem og að undirbúningi að breytingu á deiliskipulagi sem unnið verður í samvinnu við Reykjanesbæ er nær dregur endurgangsetningu. Niðurstaða um hið síðarnefnda er óviss á þessu stigi. Markmið bankans er að selja rekstur Stakksbergs á grundvelli þeirrar vinnu sem unnin hefur verið í þessu skyni. Af þessum sökum hefur eignarhlutur bankans í Stakksbergi ehf. verið flokkaður sem aflögð starfsemi til sölu, samkvæmt IFRS 5.



## Skýringar við samstæðureikninginn

| 30. Aðrar eignir   | 2018          | 2017          |
|--|---------------|---------------|
| Varanlegir rekstrarfjármunir .....                                 | 5.797         | 6.561         |
| Viðskiptakröfur .....  | 3.751         | 6.531         |
| Óuppgerð verðbréfavíðskipti .....                                  | 92            | 481           |
| Fjárfestingar vegna líftrygginga með áhættu líftryggingataka ..... | 833           | 869           |
| Ýmsar eignir .....   | 3.029         | 2.524         |
| <b>Aðrar eignir .....</b>  | <b>13.502</b> | <b>16.966</b> |

### Varanlegir rekstrarfjármunir

|  | Fasteignir     | Tæki og búnaður | Samtals 2018   | Samtals 2017   |
|--|----------------|-----------------|----------------|----------------|
| Upphaflegt kostnaðarverð í ársbyrjun .....     | 5.980          | 8.091           | 14.071         | 13.701         |
| Kaup .....                                     | 91             | 283             | 374            | 776            |
| Aukning vegna kaupa á dótturfélagi .....       | -              | -               | -              | 21             |
| Selt .....                                     | -              | (231)           | (231)          | (433)          |
| Þýðingamunur .....                             | -              | -               | -              | 5              |
| Flutt meðal aflagðrar starfsemi til sölu ..... | (13)           | (1.736)         | (1.749)        | -              |
| <b>Upphaflegt kostnaðarverð í árslok .....</b> | <b>6.058</b>   | <b>6.407</b>    | <b>12.465</b>  | <b>14.070</b>  |
| Uppsafnaðar afskriftir í ársbyrjun .....       | (1.841)        | (5.669)         | (7.510)        | (6.978)        |
| Afskrifað .....                                | (141)          | (415)           | (556)          | (816)          |
| Selt .....                                     | -              | 198             | 198            | 285            |
| Flutt meðal aflagðrar starfsemi til sölu ..... | 7              | 1.193           | 1.200          | -              |
| <b>Uppsafnaðar afskriftir í árslok .....</b>   | <b>(1.975)</b> | <b>(4.693)</b>  | <b>(6.668)</b> | <b>(7.509)</b> |
| <b>Varanlegir rekstrarfjármunir .....</b>      | <b>4.083</b>   | <b>1.714</b>    | <b>5.797</b>   | <b>6.561</b>   |

Fasteignamat nam 6,241 m.kr. í árslok (31.12.2017: 5.677 m.kr.). Vátryggingarmat fasteigna nam 10,715 m.kr. í árslok (31.12.2017: 10.066 m.kr.).

| 31. Aðrar skuldir  | 2018          | 2017          |
|--|---------------|---------------|
| Viðskiptaskuldir * .....   | 633           | 26.394        |
| Óuppgerð verðbréfavíðskipti .....                                | 34            | 527           |
| Tryggingarsjóður innstæðueigenda og fjárfesta .....              | 226           | 218           |
| Vátryggingaskuld .....   | 13.324        | 12.129        |
| Líftryggingarskuld með fjárfestingaáhættu líftryggingataka ..... | 833           | 869           |
| Fjármagnstekjuskattur .....                                      | 1.590         | 1.414         |
| Sérstakur skattur á fjármálafyrirtæki .....                      | 3.386         | 3.172         |
| Áætlaður kostnaður .....   | 3.018         | 4.259         |
| Fyrirfram innheimtar tekjur .....                                | 1.599         | 1.740         |
| Niðurfærsla liða utan efnahags .....                             | 717           | -             |
| Ýmsar skuldir .....  | 4.747         | 6.340         |
| <b>Aðrar skuldir .....</b>                                       | <b>30.107</b> | <b>57.062</b> |

### Vátryggingaskuld

|  | Vátrygginga-<br>skuld | Hlutdeild<br>endur-<br>tryggjenda | Samtals<br>2018 | Vátrygginga<br>skuld | Hlutdeild<br>endur-<br>tryggjenda | Samtals<br>2017 |
|--|-----------------------|-----------------------------------|-----------------|----------------------|-----------------------------------|-----------------|
| Tilkynnt tjón og áfallinn tjónakostnaður ..... | 6.871                 | (192)                             | 6.679           | 5.587                | (121)                             | 5.466           |
| Áætlun vegna orðinna en ótilkynnta tjóna ..... | 1.193                 | (113)                             | 1.080           | 1.664                | (99)                              | 1.565           |
| <b>Tjónaskuld .....</b>                        | <b>8.064</b>          | <b>(305)</b>                      | <b>7.759</b>    | <b>7.251</b>         | <b>(220)</b>                      | <b>7.031</b>    |
| Iðgjaldaskuld .....                            | 5.260                 | (3)                               | 5.257           | 4.878                | (19)                              | 4.859           |
| <b>Vátryggingaskuld í eigin hlut .....</b>     | <b>13.324</b>         | <b>(308)</b>                      | <b>13.016</b>   | <b>12.129</b>        | <b>(239)</b>                      | <b>11.890</b>   |

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

\* Lækkun er einkum tilkomin vegna endurflokkunar Valitor Holding hf. sem aflagðrar starfsemi til sölu í árslok 2018.

## Skýringar við samstæðureikninginn

### 32. Lántaka

| Gjaldmiðill, upphaflegt nafnverð                 | Útgefið | Loka-<br>gjaldddagi | Greiðslu-<br>skilmálar | Vaxtakjör                          | 2018           | 2017           |
|--|---------|---------------------|------------------------|------------------------------------|----------------|----------------|
| ARION CBI 19, 4.500 m.kr. ....                   | 2013    | 2019                | Á lokadegi             | Verðtryggt, fastir 2,50% .....     | 4.743          | 4.586          |
| ARION CB 19, 2.740 m.kr. ....                    | 2016    | 2019                | Á lokadegi             | Fastir 5,50% .....                 | 1.746          | 1.789          |
| ARION CBI 21, 10.220 m.kr. ....                  | 2014    | 2021                | Á lokadegi             | Verðtryggt, fastir 3,50% .....     | 9.950          | 9.729          |
| ARION CB 22, 23.660 m.kr. ....                   | 2015    | 2022                | Á lokadegi             | Fastir 6,50% .....                 | 28.503         | 23.339         |
| ARION CBI 25, 23.080 m.kr. ....                  | 2017    | 2025                | Á lokadegi             | Verðtryggt, fastir, 3,00% .....    | 39.333         | 22.875         |
| ARION CBI 29, 25.220 m.kr. ....                  | 2014    | 2029                | Á lokadegi             | Verðtryggt, fastir 3,50% .....     | 27.029         | 26.243         |
| ARION CBI 34, 2.500 m.kr. ....                   | 2012    | 2034                | Jafnar gr.             | Verðtryggt, fastir 3,60% .....     | -              | 2.152          |
| ARION CBI 48 11.680 m.kr. ....                   | 2018    | 2048                | Jafnar gr.             | Verðtryggt, fasti, 2,50% .....     | 10.606         | -              |
| <b>Sértryggð skuldabréf skv. lögum</b> .....     |         |                     |                        |                                    | <b>121.910</b> | <b>90.713</b>  |
| ARION CB 2, 51.125 m.kr. ....                    | 2008    | 2048                | Jafnar gr.             | Verðtryggt, fastir 3,75% .....     | 79.399         | 78.267         |
| <b>Samningsbundin sértryggð skuldabréf</b> ..... |         |                     |                        |                                    | <b>79.399</b>  | <b>78.267</b>  |
| <b>Samtals sértryggð skuldabréf</b> .....        |         |                     |                        |                                    | <b>201.309</b> | <b>168.980</b> |
| EUR 21 milljón .....                             | 2009    | 2018                | Jafnar gr.             | Breytil. EURIBOR +1,00% .....      | -              | 348            |
| ISK 3.835 milljónir .....                        | 2010    | 2018                | Jafnar gr.             | Breytil. REIBOR +1,00% .....       | -              | 531            |
| EUR 300 milljónir .....                          | 2015    | 2018                | Á lokadegi             | Fastir 3,125% .....                | -              | 25.461         |
| SEK 500 milljónir .....                          | 2016    | 2018                | Á lokadegi             | Breytil. 3 mán. STIBOR +1,09% .... | -              | 6.348          |
| EUR 300 milljónir .....                          | 2016    | 2019                | Á lokadegi             | Fastir 2,50% .....                 | 19.376         | 37.957         |
| RON 35 milljónir .....                           | 2016    | 2019                | Á lokadegi             | Fastir 3,80% .....                 | 1.037          | 966            |
| SEK 275 milljónir .....                          | 2016    | 2019                | Á lokadegi             | Breytil. 3 mán. STIBOR +2,65% .... | 3.601          | 3.485          |
| SEK 100 milljónir .....                          | 2017    | 2019                | Á lokadegi             | Fastir, 0,29% .....                | 1.310          | 1.268          |
| NOK 800 milljónir .....                          | 2015    | 2020                | Á lokadegi             | Breytil. NIBOR +2,95% .....        | 10.846         | 10.236         |
| NOK 320 milljónir .....                          | 2016    | 2020                | Á lokadegi             | Breytil. NIBOR +1,95% .....        | 4.326          | 4.087          |
| EUR 300 milljónir * .....                        | 2017    | 2020                | Á lokadegi             | Fastir, 0,75% .....                | 40.034         | 37.356         |
| SEK 300 milljónir .....                          | 2017    | 2020                | Á lokadegi             | Breytil. 3 mán. STIBOR +1,35% .... | 3.936          | 3.811          |
| SEK 250 milljónir .....                          | 2017    | 2020                | Á lokadegi             | Breytil. 3 mán STIBOR +0,75% ....  | 3.276          | 3.173          |
| EUR 500 milljónir * .....                        | 2016    | 2021                | Á lokadegi             | Fastir 1,625% .....                | 65.845         | 61.341         |
| NOK 250 milljónir .....                          | 2017    | 2023                | Á lokadegi             | Fastir, 3,02% .....                | 3.423          | 3.231          |
| EUR 300 milljónir * .....                        | 2018    | 2023                | Á lokadegi             | Fastir, 1,00% .....                | 40.328         | -              |
| NOK 250 milljónir .....                          | 2017    | 2027                | Á lokadegi             | Fastir, 3,40% .....                | 3.432          | 3.240          |
| <b>Útgefin skuldabréf</b> .....                  |         |                     |                        |                                    | <b>200.770</b> | <b>202.839</b> |
| Víxlaútgáfa .....                                |         |                     |                        |                                    | 15.505         | 10.794         |
| Önnur lántaka .....                              |         |                     |                        |                                    | 198            | 2.385          |
| <b>Önnur lán / víxlaútgáfa</b> .....             |         |                     |                        |                                    | <b>15.703</b>  | <b>13.179</b>  |
| <b>Lántaka</b> .....                             |         |                     |                        |                                    | <b>417.782</b> | <b>384.998</b> |

\* Samstæðan beitir áhættuvarnarreikningsskilum á gangvirði gagnvart þessum skuldabréfaútgáfum með tilteknum vaxtaskiptasamningum í erlendri mynt sem áhættuvörn, sjá skýringu 24. 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 146.207 m.kr. og innifalið í þeirri fjárhæð er lækkun gangvirðis að fjárhæð 298 m.kr., sjá skýringu 24.

Bókfært virði skráðra skuldabréfa var 402 ma.kr. í árslok (31.12.2017: 371 ma.kr.) og markaðsvirði þeirra var 411 ma.kr. (31.12.2017: 388 ma.kr.). Samstæðan keypti eigin skuldir að fjárhæð 22 ma.kr. á árinu 2018 (2017: 20 ma.kr.). Rekstraráhrif voru óveruleg.

### 33. Víkjandi lántaka

| Gjaldmiðill, upphaflegt nafnverð          | Útgefið | Loka-<br>gjaldddagi | Greiðslu-<br>skilmálar | Vaxtakjör                           | 2018         | 2017     |
|---|---------|---------------------|------------------------|-------------------------------------|--------------|----------|
| Eiginfjárbáttur 2 SEK 500 milljónir ..... | 2018    | 2028                | Á lokadegi             | Breytil. 3 mán. STIBOR +3,10% ..... | 6.532        | -        |
| <b>Víkjandi lántaka</b> .....             |         |                     |                        |                                     | <b>6.532</b> | <b>-</b> |

Skuldabréfin teljast til eiginfjárbáttar 2 samkvæmt lögum nr. 161/2002 um fjármálafyrirtæki. Skuldabréfin eru með innköllunarheimild af hálfu útgefanda þann 22. nóvember 2023 og á öllum vaxtagjaldddögum þar á eftir.

## Skýringar við samstæðureikninginn

### 34. Veðsettar eignir

| <i>Veðsettar eignir vegna lántöku</i>   | 2018           | 2017           |
|---|----------------|----------------|
| Eignir sem hafa verið settar að veði vegna lántöku .....                              | 239.164        | 202.381        |
| Eignir sem hafa verið settar að veði vegna lána frá lánastofnunum og skortstöðu ..... | 5.927          | 13.364         |
| <b>Eignir veðsettar vegna lántöku .....</b>   | <b>245.091</b> | <b>215.745</b> |

Samstæðan hefur sett eignir að veði vegna lántöku, bæði vegna sértryggðrar skuldabréfaútgáfu og annarrar skuldabréfaútgáfu auk lánasamninga. Samanlagt virði veðsettra eigna var 239 ma.kr. í lok árs (31.12.2017: 202 ma.kr.). Veðsett lán samanstóðu af íbúðalánum til einstaklinga. Bókfært virði lántökunnar var 201 ma.kr. í árslok (31.12.2017: 169 ma.kr.).

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

### 35. Eigið fé

#### *Hlutafé og yfirverðsreikningur hlutafjár*

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

|   | Yfirverðs-<br>reikningur |               |               | Yfirverðs-<br>reikningur |               |               |
|---|--------------------------|---------------|---------------|--------------------------|---------------|---------------|
|   | Hlutafé                  | hlutafjár     | 2018          | Hlutafé                  | hlutafjár     | 2017          |
| Útgefið hlutafé .....                   | 2.000                    | 73.861        | 75.861        | 2.000                    | 73.861        | 75.861        |
| Kaup á eigin bréfum .....               | (190)                    | (16.949)      | (17.139)      | -                        | -             | -             |
| Hlutabréf tengd kaupaukakerfi .....     | 4                        | 284           | 288           | -                        | -             | -             |
| <b>Útistandandi hlutir .....</b>        | <b>1.814</b>             | <b>57.196</b> | <b>59.010</b> | <b>2.000</b>             | <b>73.861</b> | <b>75.861</b> |
| Eigin hlutir í árslok .....             | 186                      | 16.665        | 16.851        | -                        | -             | -             |
| - sem hlutfall af útgefnu hlutafé ..... | 9,3%                     | 22,6%         | 22,2%         |                          |               |               |

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

#### *Aðrir sjóðir*

|   | 2018         | 2017         |
|---|--------------|--------------|
| Lögbundinn varasjóður .....   | 1.637        | 1.637        |
| Þýðingarmunur vegna reikningsskila dótturfélaga í erlendra mynt ..... | 308          | 186          |
| <b>Aðrir sjóðir .....</b>   | <b>1.945</b> | <b>1.823</b> |

Á árinu 2018 keypti Arion banki eigin bréf í tengslum við ákvörðun stjórnar Arion banka um að taka tilboði Kaupskila ehf., dótturfélags Kaupþings ehf. um kaup á 9.5% af útgefnu hlutafé í Arion banka hf. eða sem nam 190 milljónum hluta. Ákvörðunin um að taka tilboði Kaupskila ehf. er í samræmi við ákvörðun hluthafafundar þann 12. febrúar 2018 að breyta samþykktum til þess að heimila tímabundið kaup á eigin bréfum bankans. Arion banki greiddi 90,089 krónur fyrir hvern hlut eða sem nam 17.139 m.kr.

Í samræmi við ákvörðun stjórnar var eigin bréfum úthlutað til starfsmanna bankans í tengslum við hlutafjárútböð og skráningu bankans á árinu 2018. Samtals var tæpum 4 milljónum hluta á genginu 75 krónur á hlut úthlutað til starfsmanna, samtals að verðmæti 295 milljónum króna. Í samræmi við kaupaukakerfið ber starfsmanni að skila hlutabréfum aftur til bankans kjósi hann að segja upp störfum innan tveggja ára frá afhendingu bréfanna.

# Skýringar við samstæðureikninginn

## Aðrar upplýsingar

### 36. Hluthafar Arion banka

|   |                |                |
|---|----------------|----------------|
| Kaupskil ehf. (dótturfélag Kaupthings hf.) .....        | 32,67%         | 57,41%         |
| Taconic Capital (gegnum TCA New Sidecar s.á.r.l.) ..... | 9,99%          | 9,99%          |
| Arion banki hf. ....                                    | 9,31%          | -              |
| Attestor Capital .....                                  | 7,35%          | 10,44%         |
| Och Ziff Capital management .....                       | 6,58%          | 6,58%          |
| Goldman Sachs funds .....                               | 3,47%          | 2,57%          |
| Eaton Vance funds .....                                 | 3,35%          | -              |
| Lansdowne funds .....                                   | 2,95%          | -              |
| Gildi lífeyrissjóður .....                              | 2,52%          | -              |
| Miton Asset Management funds .....                      | 1,37%          | -              |
| MainFirst Bank AG .....                                 | 1,00%          | -              |
| Bankasýsla ríkisins .....                               | -              | 13,00%         |
| Aðrir hluthafar sem eiga minna en 1% hlutfjár .....     | 19,44%         | -              |
| <b>Útgefið hlutfé</b> .....                             | <b>100,00%</b> | <b>100,00%</b> |

### 37. 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

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. Héraðsdómur Reykjavíkur vísaði öðru málinu frá í apríl 2018. Stefnendur kærðu úrskurðinn til Landsréttar. Í júní 2018 felldi Landsréttur úrskurð Héraðsdóms Reykjavíkur úr gildi og lagði fyrir héraðsdóm að taka málið til efnismeðferðar. Héraðsdómur sýknaði bankann með dómi í september 2018. Stefnendur hafa áfrýjað dóminum til Landsréttar. Hitt málið bíður niðurstöðu þessa máls. 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 höfðuðu Datacell ehf. og Sunshine Press Productions ehf. sameiginlega mál gegn Valitor hf. (dótturfélag Valitor Holding hf.) til greiðslu skaðabóta vegna tjóns er þau eiga að hafa orðið fyrir vegna riftunar Valitor á söluaðilasmunni 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 þrír 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. óskaði eftir nýju mati sem myndi skoða tiltekna þætti sem ekki hefur áður verið lagt mat á. Héraðsdómur og Landsréttur höfnuðu beiðninni. Í febrúar 2018 kröfðust Datacell og Sunshine Press Production kyrrsetningu eigna Valitors á grundvelli fyrrgreindrar skaðabótakröfu en sýslumaður hafnaði kröfunni. Í kjölfarið kærðu stefnendur ákvörðun sýslumanns um að hafna kröfu um kyrrsetningu til héraðsdóms. Héraðsdómur staðfesti ákvörðun sýslumanns með úrskurði þann 7. júní 2018. Datacell og Sunshine Press Production kröfðust kyrrsetningar eigna Valitors að nýju sem sýslumaður hafnaði aftur þann 6. júlí 2018. Félögin kærðu úrskurðinn til héraðsdóms sem vísaði kröfunni frá. Úrskurðinum hefur verið áfrýjað til Landsréttar. Aðalmeðferð vegna skaðabótakröfu verður líklega ákveðin á fyrsta ársfjórðungi 2019. Þegar Arion banki hf. eignaðist 38,62% eignarhlut í Valitor Holding hf. árið 2014 undirritaði bankinn samkomulag við seljanda (Landsbankann) vegna taps sem Valitor gæti orðið fyrir í tengslum við fyrrgreindar skaðabætur. Samstæðan gæti gert kröfu á seljanda vegna hans hlutar í mögulegu tapi ef Valitor tapar málinu. Samstæðan hefur ekki fært varúðarfærslu vegna þessa.

## Skýringar við samstæðureikninginn

### 37. Lögfræðileg málefni, frh.

Í júní 2013 stefndi Kortþjónustan 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 Kortþjónustan ehf. taldi sig hafa orðið fyrir vegna brota félaganna á samkeppnislögum. Í júní 2017 vísaði Hæstiréttur málinu frá dómi á grundvelli formskilyrða. Kortþjónustan hf. stefndi sömu aðilum að nýju í september 2017 vegna sama ágreiningsefnis og krafðist skaðabóta að fjárhæð 922 m.kr. auk vaxta. Í maí 2018 vísaði Landsréttur málinu frá. Kortþjónustan reyndi að kæra þann úrskurð til Hæstaréttar sem hafnaði málinu þar sem enginn kæruréttur var til staðar. Í nóvember 2018 höfðaði EC-Clear nýtt mál á hendur sömu aðilum vegna sama ágreinings og krefst viðurkenningar á skaðabótaskyldu. EC-Clear var stærsti hluthafinn í Kortþjónustunni og samkvæmt stefnunni er EC-Clear nú eigandi meintrar skaðabótakröfu á hendur stefndu. Bankinn hefur krafist frávísunar málsins 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.

### Önnur lögfræðileg álitafæni

#### *Veðskjöl*

Dómsmál hafa verið rekin gegn bankanum þar sem krafist er ógildingar veðsetningar hluta fasteignar. Kröfurnar eru byggðar á undirritanir veðsala á veðskjöli hafi verið rangar. 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 hinar umdeildu veðsetningar. Lagaleg staða í heild er orðin skýrari og bankinn er að leggja mat á hvornig farið verði með þau lánaskjöl sem ofangreind fordæmi gætu átt við.

#### *Sameinað sílikon hf.*

Sameinuðu sílikon var veitt greiðslustöðvun 14. ágúst 2017 og var tekið til gjaldþrotaskipta þann 22. janúar 2018. Bankinn átti veð í eignum félagsins og þrotabúið hefur afsalað bankanum þeim eignum. Skiptastjóri þrotabúsins hefur samþykkt veðkröfuv bankans en tveir ótryggðir kröfuhafar hafa mótmælt veðsetningu bankans í eignum Sameinaðs sílikons. Skiptastjóri þrotabúsins hefur vísað ágreiningnum til Héraðsdóms Reykjaness. Bankinn hefur farið yfir mótmælin og hafnar þeim öllum. Aðalmeðferð málsins er áætluð í haust. Vakin er athygli á því að í samningi milli bankans og þrotabúsins kemur fram að ef komi til þess að veð bankans verði dæmd ólöglegt muni bankinn endurgreiða þrotabúinu fjárhæð ógilttra veðskjala.

#### *Dráttarvextir í greiðsluskjóli*

Þann 8. mars 2018 dæmdi Hæstiréttur í máli nr. 159/2017 að bankanum hefði verið óheimilt að reikna dráttarvexti á skuldir viðskiptavina á því tímabili sem viðskiptavinir voru í greiðsluskjóli samkvæmt lögum um greiðsluáðlögun. Síðan dómurinn féll hefur bankinn farið yfir hversu margir viðskiptavinir hafi greitt dráttarvexti af skuldum sínum við bankann á tímabili greiðsluskjól. Bankinn er í lokavinnu við að leiðrétta lán þeirra viðskiptavina, annaðhvort með endurgreiðslu eða skuldalækkun. Fjárhagsleg áhrif verða óveruleg.

### 38. Atburðir eftir lok reikningskiladags

Enginn atburður hefur átt sér stað eftir lok reikningskiladags og fram að samþykkt þessa ársreiknings sem gefur tilefni til sérstakrar upplýsingagjafar í ársreikningnum.

# Skýringar við samstæðureikninginn

## Liðir utan efnahags

### 39. Skuldbindingar

| <i>Veittar ábyrgðir, ónýttar yfirdráttarheimildir og lánsloforð</i>      | 2018           | 2017           |
|--|----------------|----------------|
| Ábyrgðir .....   | 15.124         | 13.224         |
| Ónýttar yfirdráttarheimildir .....                                       | 48.320         | 45.897         |
| Lánsloforð .....   | 79.130         | 87.942         |
| <b>Veitar ábyrgðir, ónýttar yfirdráttarheimildir og lánsloforð .....</b> | <b>142.574</b> | <b>147.063</b> |

### 40. 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 9 ára. Í flestum samningum eru framlengingarákæði.

|   | 2018         | 2017         |
|---|--------------|--------------|
| Innan 1 árs .....   | 360          | 547          |
| Eftir 1 til 5 ár .....  | 705          | 1.481        |
| Eftir meira en 5 ár .....   | 225          | 341          |
| <b>Lágmarksleigugreiðslur samkvæmt óuppsagjanlegum leigusamningum .....</b> | <b>1.290</b> | <b>2.369</b> |

#### *Samstæðan sem leigusali*

Samstæðan hefur gert leigusamninga um fjárfestingareignir sínar og fasteignir. Leigusamningarnir eru til allt að 10 ára.

|   | 2018       | 2017       |
|---|------------|------------|
| Innan 1 árs .....   | 80         | 69         |
| Eftir 1 til 5 ár .....  | 248        | 233        |
| Eftir meira en 5 ár .....   | 228        | 103        |
| <b>Lágmarksleigugreiðslur samkvæmt óuppsagjanlegum leigusamningum .....</b> | <b>556</b> | <b>405</b> |

### 41. Eignir í stýringu og vörslu

|                         |           |           |
|-------------------------|-----------|-----------|
| Eignir í stýringu ..... | 970.633   | 984.653   |
| Eignir í vörslu .....   | 1.422.327 | 1.620.355 |

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 verðbréfaviðskiptum 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

## Tengdir aðilar

### 42. Tengdir aðilar

Samstæðan skilgreinir stærstu hluthafa bankans sem tengda aðila sem hafa áhrif á samstæðuna. Þann 31. desember 2018 falla Kaupskil ehf. (31,67%) og Taconic Capital (9,99%) þar undir, sem og stjórn Kaupskila ehf. og Kauppings ehf., sem móðurfélags Kaupskila ehf., og félög sem heyra þar undir.

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

Í árslok 2017 voru Kaupskil ehf. (57,41%) skilgreind sem tengdur aðili þar sem félagið fór með ráðandi hlut í Arion banka. Jafnframt féll þar undir stjórn Kaupskila ehf. og Kauppings hf., sem og Taconic Capital Advisors UK LLP (9,99%) og Och Ziff Capital management (6,58%) þar sem eignarhlutur þeirra var undir stjórn Kaupskila ehf. Í árslok 2017 voru Attestor Capital LLP (10,44%), Goldman Sachs International (2,57%) og Bankasýsla ríkisins (13,00%) skilgreind sem hluthafar sem hafa áhrif á samstæðuna.

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.

#### Staða gagnvart tengdum aðilum

| 2018   | Eignir     | Skuldir        | Staða          |
|--|------------|----------------|----------------|
| Hluthafar sem hafa áhrif á samstæðuna .....    | 70         | (1.022)        | (952)          |
| Stjórn og lykilstjórnendur .....               | 246        | (257)          | (11)           |
| Hlutdeildarfélög og aðrir tengdir aðilar ..... | 21         | (71)           | (50)           |
| <b>Staða gagnvart tengdum aðilum .....</b>     | <b>337</b> | <b>(1.350)</b> | <b>(1.013)</b> |

#### 2017

|   |            |                |                |
|---|------------|----------------|----------------|
| 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             |
| Hlutdeildarfélög og aðrir tengdir aðilar .....        | -          | (83)           | (83)           |
| <b>Staða gagnvart tengdum aðilum .....</b>            | <b>663</b> | <b>(5.121)</b> | <b>(4.457)</b> |

#### Viðskipti við tengda aðila

| 2018   | Vaxta-<br>tekjur | Vaxta-<br>gjöld | Aðrar<br>tekjur | Önnur<br>gjöld |
|--|------------------|-----------------|-----------------|----------------|
| Hluthafar sem hafa áhrif á samstæðuna .....    | 47               | (94)            | 112             | -              |
| Stjórn og lykilstjórnendur .....               | 12               | (16)            | 7               | (347)          |
| Hlutdeildarfélög og aðrir tengdir aðilar ..... | -                | -               | 21              | (1.110)        |
| <b>Viðskipti við tengda aðila .....</b>        | <b>59</b>        | <b>(110)</b>    | <b>140</b>      | <b>(1.457)</b> |

#### 2017

|   |           |              |           |                |
|---|-----------|--------------|-----------|----------------|
| Hluthafar sem fara með yfirráð yfir samstæðunni ..... | -         | (480)        | -         | -              |
| Hluthafar sem hafa áhrif á samstæðuna .....           | 81        | -            | 7         | -              |
| Stjórn og lykilstjórnendur .....                      | 13        | (5)          | 10        | (184)          |
| Hlutdeildarfélög 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> |

# 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 stjórnar bankans (BRIC) 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 gagnanefndar (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 skilgreindir eru sem hlutfall af eiginfjárgrunni bankans og svo fyrirtækjalánanefnd (CCC) og útibúanefndir (RBC), sem hafa þengri 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 stjórnar (BAC).

Áhættustýringarsvið bankans starfar undir stjórn framkvæmdastjóra áhættustýringar. Sviðið er sjálfstæð stjórnunareining og ber beina ábyrgð gagnvart bankastjóra. Áhættustýringarsvið skiptist í þrjár einingar: Útlánaeftirlit, sem fylgist með útlánaáhættu gagnvart einstökum viðskiptavinum; Efnahagsáhættu, sem fylgist með öllum kerfislægum ójfnuði 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.

Starfsemi samstæðunnar ber vaxtaáhættu vegna mismisræmis í binditíma vaxta fyrir eignir og skuldir. Uppgreiðsluáhætta hefur verið umtalsverð undanfarin misseri vegna hagstærða endurfjármögnunarskilyrða. Samstæðan stendur frammi fyrir verðtryggingaráhættu þar sem virði verðtryggðra eigna er meira en virði verðtryggðra skulda.

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

Af rekstri bankans og dótturfélaga hans stafar ýmis lagaleg og viðskiptaleg áhætta auk hættunnar á orðsporstjóni.

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

## 43. 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 efnudum gagnaðila, útgefenda eða lántakenda. Lán til viðskiptavina og lánastofnana er helsti uppruni útlánaáhættu. Aðrar tegundir eigna, líkt og skuldabréf, afleiðusamningar og eignir utan efnahagsreiknings einnig 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 lánsumsóknnum, vöktun á gæðum lánasafnsins og greiningu og viðbrögðum við hugsanlegum vanskilum á fyrstu stigum sem og virkri stjórnun á endurskipulagningu virðisrýnaðra lána.

Lánveitingar eru byggðar á upplýstum lánaákvörðunum og leitast samstæðan við að eiga viðskipti við fjárhagslega sterka aðila með tryggt 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

### 43. Útlánaáætta, frh.

#### Skipting útlánaáættu

Eftirfarandi tafla sýnir hámarksútlánaáættu tengd liðum efnahagsreikningsins áður en tekið hefur verið tillit til áhættumildunar í formi trygginga eða annarra áhættuvarna. Taflan sýnir einnig tryggingar í tengslum við þá liði. Upphæð og tegund nauðsynlegra trygginga fer eftir mati á útlánaáættu mótaðilans og tegund fyrirgreiðslunnar. Helstu tegundir trygginga eru:

- Lán til einstaklinga: Veðskuldabréf í íbúðarhúsnæði
- Lán til fyrirtækja: Fasteignir, fiskveiðiskip og aðrir fasta- eða lausafjármunir þar með talið birgðir, kröfur, reiðufé og verðbréf.
- Afleiður: Reiðufé, ríkisskuldabréf, sértryggt skuldabréf, skráð hlutafé eða sjóðir sem samanstanda af hæfum verðbréfum.

Virði trygginga byggir á mati á markaðsvirði. Verðmat fasteigna byggir á markaðsvirði, fasteignamati eða mati innri eða ytri sérfræðinga. Virði fiskveiðiskipa tekur tillit til fiskikvóta. Gæði trygginga eru metin við útlánaákvæðanir með tilliti til sérhæfingar, staðsetningar, aldurs, ástands og endurnýtingamöguleika.

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 tilsvarende lána. Samanburðartölur hafa ekki verið uppfærðar vegna innleiðingar IFRS 9.

*Hámarksútlánaáætta og tryggingar sem bankinn hefur hald í eftir tegundum fyrirgreiðslu sem falla undir virðisrýmunarkröfur IFRS 9*

|   | Hámarks<br>útlána-<br>áætta | Tryggingar             |                |               |                     |                |
|---|-----------------------------|------------------------|----------------|---------------|---------------------|----------------|
|   |                             | Reiðufé og<br>verðbréf | Fasteignir     | Fiskiskip     | Aðrar<br>tryggingar | Samtals        |
| 2018  |                             |                        |                |               |                     |                |
| Handbært fé og innstæður hjá Seðlabanka Íslands ..... | 83.139                      | -                      | -              | -             | -                   | -              |
| Lán til lánastofnana .....                            | 56.322                      | -                      | -              | -             | -                   | -              |
| Lán til viðskiptavina færð á kostnaðarvirði .....     | 829.014                     | 18.324                 | 590.513        | 59.143        | 83.469              | 751.449        |
| <i>Einstaklingar</i> .....                            | <i>400.483</i>              | <i>837</i>             | <i>363.615</i> | <i>18</i>     | <i>11.027</i>       | <i>375.497</i> |
| <i>Fyrirtæki</i> .....                                | <i>428.531</i>              | <i>17.487</i>          | <i>226.898</i> | <i>18</i>     | <i>11.027</i>       | <i>255.430</i> |
| <i>Fasteignaviðskipti og byggingastarfsemi</i> .....  | <i>140.955</i>              | <i>1.280</i>           | <i>136.935</i> | <i>22</i>     | <i>2.484</i>        | <i>140.721</i> |
| <i>Fiskveiðar og -vinnsla</i> .....                   | <i>84.128</i>               | <i>1.280</i>           | <i>136.935</i> | <i>57.978</i> | <i>10.771</i>       | <i>206.964</i> |
| <i>Upplýsingatækni og fjarskipti</i> .....            | <i>20.635</i>               | <i>550</i>             | <i>3.562</i>   | -             | <i>6.618</i>        | <i>10.730</i>  |
| <i>Heildsala og smásala</i> .....                     | <i>65.824</i>               | <i>349</i>             | <i>29.196</i>  | <i>15</i>     | <i>29.257</i>       | <i>58.817</i>  |
| <i>Fjármála- og tryggingastarfsemi</i> .....          | <i>38.806</i>               | <i>15.152</i>          | <i>6.470</i>   | <i>685</i>    | <i>9.001</i>        | <i>31.308</i>  |
| <i>Lónaður, orkuvinnsla og framleiðsla</i> .....      | <i>35.406</i>               | <i>61</i>              | <i>23.801</i>  | -             | <i>7.520</i>        | <i>31.382</i>  |
| <i>Samgöngur</i> .....                                | <i>11.958</i>               | <i>17</i>              | <i>1.055</i>   | <i>307</i>    | <i>1.673</i>        | <i>3.052</i>   |
| <i>Þjónusta</i> .....                                 | <i>16.531</i>               | <i>64</i>              | <i>7.407</i>   | <i>118</i>    | <i>4.535</i>        | <i>12.124</i>  |
| <i>Opinberir aðilar</i> .....                         | <i>6.829</i>                | <i>3</i>               | <i>2.031</i>   | -             | <i>315</i>          | <i>2.349</i>   |
| <i>Landbúnaður og skógrækt</i> .....                  | <i>7.459</i>                | -                      | <i>6.989</i>   | -             | <i>268</i>          | <i>7.257</i>   |
| Aðrar eignir sem fela í sér útlánaáættu .....         | 5.807                       | -                      | -              | -             | -                   | -              |
| Ábyrgðir .....  | 15.124                      | 1.574                  | 4.408          | 1.949         | 4.652               | 12.583         |
| Lánsloforð og ónýttar yfirdráttarheimildir .....      | 127.450                     | -                      | -              | -             | -                   | -              |
| Gangvirði í gegnum aðra heildaraflkomu .....          | 53.788                      | -                      | -              | -             | -                   | -              |
| <i>Ríkisskuldabréf</i> .....                          | <i>44.084</i>               | -                      | -              | -             | -                   | -              |
| <i>Fyrirtækjaskuldabréf</i> .....                     | <i>9.704</i>                | -                      | -              | -             | -                   | -              |
| <b>Staða í lok árs</b> .....                          | <b>1.170.644</b>            | <b>19.898</b>          | <b>594.921</b> | <b>61.092</b> | <b>88.121</b>       | <b>764.032</b> |

## Skýringar við samstæðureikninginn

### 43. Útlánaáhætta, frh.

Hámarksútlánaáhætta og tryggingar sem bankinn hefur hald í eftir tegundum fyrirgreiðslu sem falla undir IAS 39

|   | Hámarks<br>útlána-<br>áhætta | Tryggingar             |                |               |                     |                | Samtals |
|---|------------------------------|------------------------|----------------|---------------|---------------------|----------------|---------|
|   |                              | Reiðufé og<br>verðbréf | Fasteignir     | Fiskiskip     | Aðrar<br>tryggingar |                |         |
| 2017  |                              |                        |                |               |                     |                |         |
| Handbært fé og innstæður hjá Seðlabanka Íslands ..... | 139.819                      | -                      | -              | -             | -                   | -              | -       |
| Lán til lánastofnana .....                            | 86.609                       | -                      | -              | -             | -                   | -              | -       |
| Lán til viðskiptavina færð á kostnaðarvirði .....     | 765.101                      | 15.571                 | 525.401        | 53.986        | 55.790              | 650.748        |         |
| <i>Einstaklingar</i> .....                            | 365.287                      | 195                    | 326.456        | 16            | 8.413               | 335.080        |         |
| <i>Fyrirtæki</i> .....                                | 399.814                      | 15.376                 | 198.945        | 53.970        | 47.377              | 315.668        |         |
| <i>Fasteignaviðskipti og byggingastarfsemi</i> .....  | 128.153                      | 371                    | 115.467        | 208           | 1.928               | 117.974        |         |
| <i>Fiskveiðar og -vinnsla</i> .....                   | 78.937                       | 24                     | 8.569          | 52.693        | 10.580              | 71.866         |         |
| <i>Upplýsingatækni og fjarskipti</i> .....            | 22.020                       | 541                    | 1.103          | -             | 2.035               | 3.679          |         |
| <i>Heildsala og smásala</i> .....                     | 57.432                       | 208                    | 32.294         | 12            | 16.131              | 48.645         |         |
| <i>Fjármála- og tryggingastarfsemi</i> .....          | 34.138                       | 13.440                 | 4.184          | 681           | 6.174               | 24.479         |         |
| <i>Lónaður, orkuvinnsla og framleiðsla</i> .....      | 29.452                       | 660                    | 19.367         | -             | 5.747               | 25.774         |         |
| <i>Samgöngur</i> .....                                | 17.111                       | 3                      | 973            | 278           | 1.395               | 2.649          |         |
| <i>Þjónusta</i> .....                                 | 18.157                       | 15                     | 7.365          | 98            | 3.047               | 10.525         |         |
| <i>Opinberir aðilar</i> .....                         | 7.824                        | 114                    | 3.657          | -             | 92                  | 3.863          |         |
| <i>Landbúnaður og skógrækt</i> .....                  | 6.590                        | -                      | 5.966          | -             | 248                 | 6.214          |         |
| Aðrar eignir sem fela í sér útlánaáhættu .....        | 78.784                       | 5.948                  | -              | -             | -                   | 5.948          |         |
| Aðrar eignir sem fela í sér útlánaáhættu .....        | 8.948                        | -                      | -              | -             | -                   | -              |         |
| Ábyrgðir .....  | 13.224                       | 871                    | 3.343          | 1.598         | 3.343               | 9.155          |         |
| Lánsloforð og ónýttar yfirdráttarheimildir .....      | 133.839                      |                        |                |               |                     | -              |         |
| <b>Staða í lok árs</b> .....                          | <b>1.226.324</b>             | <b>22.390</b>          | <b>528.744</b> | <b>55.584</b> | <b>59.133</b>       | <b>665.851</b> |         |

### Veðsetningarhlutfall íbúðarlána

Eftirfarandi tafla sýnir veðsetningarhlutfall (LTV) og virðisrýðan hluta íbúðarlánasafns bankans. Veðsetningarhlutfallið er reiknað sem hlutfall heildarvirðis láns deilt með virði trygginga án leiðréttinga fyrir mögulegum kostnaði við að taka yfir og selja tryggingarnar. Virði tryggingar byggir á virði við lánveitingu, nýjasta fasteignamati. Fyrir virðisrýð lán er tryggingarvirði byggt á nýjasta mati.

|                              | Bókfært           |                     |
|------------------------------|-------------------|---------------------|
|                              | heildar-<br>virði | Þar af<br>virðisrýð |
| 2018                         |                   |                     |
| Undir 50% .....              | 148.995           | 1.516               |
| 50-70% .....                 | 132.893           | 2.499               |
| 70-90% .....                 | 58.422            | 1.209               |
| 90-100% .....                | 12.773            | 482                 |
| 100%-110% .....              | 3.904             | 97                  |
| Yfir 100% .....              | 9.543             | 656                 |
| Óflokkað .....               | 6                 | -                   |
| <b>Staða í lok árs</b> ..... | <b>366.536</b>    | <b>6.459</b>        |

Í lok árs er bókfært heildarvirði lána í þrepi 3 18.175 m.kr. tryggt með tryggingum að andvirði 12.881 m.kr., þar af 11.045 m.kr. í fasteignum.

### Veð sem gengið hefur verið að

Á árinu yfirtók samstæðan eignir til fullnustu lána. Af yfirteknum eignum á árinu 2018 á samstæðan í árslok fasteignir að virði 827 m.kr. (31.12.2017: 833 m.kr.) og aðrar eignir að virði 31 m.kr. (31.12.2017: 2 m.kr.). Eignirnar eru allar í söluferli, sjá skýringu 29.

## Skýringar við samstæðureikninginn

### 43. Útlánaáætta, frh.

#### Útlánagæði

Bankinn notar innri lánshæfismatslíkön sem og ytri lánshæfiseinkunnir, ef tiltækar, til að fylgjast með útlánaáættu. Innri lánshæfislíkönin meta lántaka með einu af fjórum tölfraðilíkönum sem byggja á ýmsum breytum sem sýnt hefur verið fram á að hafa spágildi varðandi vanefndir. Þær innihalda landfræðilegar, hegðunar, fjármálalegar og þjóðhagsfræðilegar breytur auk huglægra stærða frá sérfræðingum bankans í tilfellum stórra fyrirtækja. Tvö líkön eru notuð fyrir fyrirgreiðslu einstaklinga – eitt fyrir íbúðarlán og annað fyrir aðra fyrirgreiðslu. Lánshæfismatslíkönin eru uppfærð, að lágmarki, árlega og endurstíllt með nýjum gögnum með það að markmiði að viðhalda forspáargetu þeirra. Breytingar í áhættuflokkun á milli ára má að hluta til rekja til fínstillingar á líkönunum. Ytri lánshæfiseinkunnir eru notaðar fyrir verðbréf á markaði, innistæður og lán til fjármálafyrirtækja. Fyrir frekari upplýsingar um einkunnaskala bankans sjá skýringu 57.

Töflurnar hér að neðan sundurliða fjármálagerninga sem lúta niðurfærslukröfum IFRS 9 eftir einkunnarskala þar sem flokkur 5, DD, sýnir áhættumesta flokkinn. Eignir á gagnvirði í gegnum rekstur lúta ekki niðurfærslukröfum IFRS 9. Taflan hér að neðan sýnir bókfært heildarvirði eigna eftir einkunnaskala og núverandi niðurfærsluþrepi. Bókfært heildarvirði að frádregni niðurfærslu sýnir bókfært virði undirliggjandi eigna.

Lán í dálkinum „óflokkað“ tengjast fyrst og fremst nýstofnuðum fyrirtækjum eða mótaðilum þar sem lánshæfismatslíkön bankans eru ekki talin gefa fullnægjandi mat. Samanburðartölur hafa ekki verið uppfærðar vegna innleiðingar á IFRS 9.

#### Útlánagæði eftir einkunnarskala

|  | Handbært fé og innist. hjá Sí | Lán til lána-stofnana | Fjármála-gerningar færðir á gangvirði |
|--|-------------------------------|-----------------------|---------------------------------------|
| 2018   |                               |                       |                                       |
| <i>Lán til lánastofnana, verðbréf og reiðufé</i> |                               |                       |                                       |
| Fjárfestingarflokkur .....                       | 83.141                        | 55.954                | 53.795                                |
| Ekki fjárfestingarflokkur .....                  | -                             | 403                   | -                                     |
| <b>Bókfært heildarvirði .....</b>                | <b>83.141</b>                 | <b>56.357</b>         | <b>53.795</b>                         |
| Niðurfærsla .....                                | (2)                           | (35)                  | (7)                                   |
| <b>Bókfært virði .....</b>                       | <b>83.139</b>                 | <b>56.322</b>         | <b>53.788</b>                         |

|   | Prep 1         | Prep 2        | Prep 3        | Virðisrýrð lán við skráningu | Samtals        |
|---|----------------|---------------|---------------|------------------------------|----------------|
| <i>Lán til viðskiptavina</i>                    |                |               |               |                              |                |
| Áhættuflokkur 1 - (Einkunn A+ til BBB-) .....   | 370.832        | 78            | -             | -                            | 370.910        |
| Áhættuflokkur 2 - (Einkunn BB+ til BB-) .....   | 265.361        | 18.521        | -             | 41                           | 283.923        |
| Áhættuflokkur 3 - (Einkunn B+ til B-) .....     | 107.897        | 24.582        | -             | 87                           | 132.566        |
| Áhættuflokkur 4 - (Einkunn CCC+ til CCC-) ..... | 15.287         | 11.318        | -             | 48                           | 26.653         |
| Áhættuflokkur 5 - (DD) .....                    | -              | -             | 18.175        | 3.640                        | 21.815         |
| Óflokkað .....                                  | 1.977          | 1.061         | -             | -                            | 3.038          |
| <b>Bókfært heildarvirði .....</b>               | <b>761.354</b> | <b>55.560</b> | <b>18.175</b> | <b>3.816</b>                 | <b>838.905</b> |
| Niðurfærsla .....                               | (1.415)        | (931)         | (6.301)       | (1.244)                      | (9.891)        |
| <b>Bókfært virði .....</b>                      | <b>759.939</b> | <b>54.629</b> | <b>11.874</b> | <b>2.572</b>                 | <b>829.014</b> |

#### Lán til viðskiptavina - einstaklingar

|   |                |               |              |            |                |
|---|----------------|---------------|--------------|------------|----------------|
| Áhættuflokkur 1 - (Einkunn A+ til BBB-) .....   | 222.003        | -             | -            | -          | 222.003        |
| Áhættuflokkur 2 - (Einkunn BB+ til BB-) .....   | 118.271        | 4.831         | -            | 41         | 123.143        |
| Áhættuflokkur 3 - (Einkunn B+ til B-) .....     | 32.562         | 3.255         | -            | 87         | 35.904         |
| Áhættuflokkur 4 - (Einkunn CCC+ til CCC-) ..... | 8.368          | 5.390         | -            | 48         | 13.806         |
| Áhættuflokkur 5 - (DD) .....                    | -              | -             | 8.467        | 815        | 9.282          |
| Óflokkað .....                                  | 32             | 3             | -            | -          | 35             |
| <b>Bókfært heildarvirði .....</b>               | <b>381.236</b> | <b>13.479</b> | <b>8.467</b> | <b>991</b> | <b>404.173</b> |
| Niðurfærsla .....                               | (739)          | (311)         | (2.408)      | (233)      | (3.691)        |
| <b>Bókfært virði .....</b>                      | <b>380.497</b> | <b>13.168</b> | <b>6.059</b> | <b>758</b> | <b>400.482</b> |

## Skýringar við samstæðureikninginn

### 43. Útlánaáætta, frh.

|  | Þrep 1         | Þrep 2        | Þrep 3       | Virðisýrð<br>lán við<br>skráningu | Samtals        |
|--|----------------|---------------|--------------|-----------------------------------|----------------|
| <i>Lán til viðskiptavina - Fyrirtæki og opinberir aðilar</i> |                |               |              |                                   |                |
| Áhættuflokkur 1 - (Einkunn A+ til BBB-) .....                | 148.829        | 78            | -            | -                                 | 148.907        |
| Áhættuflokkur 2 - (Einkunn BB+ til BB-) .....                | 147.090        | 13.690        | -            | -                                 | 160.780        |
| Áhættuflokkur 3 - (Einkunn B+ til B-) .....                  | 75.335         | 21.327        | -            | -                                 | 96.662         |
| Áhættuflokkur 4 - (Einkunn CCC+ til CCC-) .....              | 6.919          | 5.928         | -            | -                                 | 12.847         |
| Áhættuflokkur 5 - (DD) .....                                 | -              | -             | 9.708        | 2.825                             | 12.533         |
| Óflokkað .....   | 1.945          | 1.058         | -            | -                                 | 3.003          |
| <b>Bókfært heildarvirði</b> .....                            | <b>380.118</b> | <b>42.081</b> | <b>9.708</b> | <b>2.825</b>                      | <b>434.732</b> |
| Niðurfærsla .....  | (676)          | (620)         | (3.893)      | (1.011)                           | (6.200)        |
| <b>Bókfært virði</b> .....                                   | <b>379.442</b> | <b>41.461</b> | <b>5.815</b> | <b>1.814</b>                      | <b>428.532</b> |
| <i>Lán til viðskiptavina - íbúðarlán</i>                     |                |               |              |                                   |                |
| Áhættuflokkur 1 - (Einkunn A+ til BBB-) .....                | 204.698        | -             | -            | -                                 | 204.698        |
| Áhættuflokkur 2 - (Einkunn BB+ til BB-) .....                | 103.547        | 3.464         | -            | 41                                | 107.052        |
| Áhættuflokkur 3 - (Einkunn B+ til B-) .....                  | 30.021         | 4.400         | -            | 79                                | 34.500         |
| Áhættuflokkur 4 - (Einkunn CCC+ to CCC-) .....               | 7.397          | 6.197         | -            | 48                                | 13.642         |
| Áhættuflokkur 5 - (DD) .....                                 | -              | -             | 5.911        | 548                               | 6.459          |
| Óflokkað .....   | 71             | 114           | -            | -                                 | 185            |
| <b>Bókfært heildarvirði</b> .....                            | <b>345.734</b> | <b>14.175</b> | <b>5.911</b> | <b>716</b>                        | <b>366.536</b> |
| Niðurfærsla .....  | (156)          | (85)          | (409)        | (66)                              | (716)          |
| <b>Bókfært virði</b> .....                                   | <b>345.578</b> | <b>14.090</b> | <b>5.502</b> | <b>650</b>                        | <b>365.820</b> |
| <i>Lánsloforð, ábyrgðir og óádragin fyrirreiðsla</i>         |                |               |              |                                   |                |
|  | Þrep 1         | Þrep 2        | Þrep 3       | Samtals                           |                |
| Áhættuflokkur 1 - (Einkunn A+ til BBB-) .....                | 78.151         | 1             | -            | 78.152                            |                |
| Áhættuflokkur 2 to 4 - (Einkunnir BB+ til CCC-) .....        | 368            | 38            | -            | 406                               |                |
| Óflokkað .....   | 55.751         | 6.589         | 1.676        | 64.016                            |                |
| <b>Bókfært heildarvirði</b> .....                            | <b>134.270</b> | <b>6.628</b>  | <b>1.676</b> | <b>142.574</b>                    |                |
| Niðurfærsla .....  | (147)          | (485)         | (57)         | (689)                             |                |
| <b>Bókfært virði</b> .....                                   | <b>134.123</b> | <b>6.143</b>  | <b>1.619</b> | <b>141.885</b>                    |                |

## Skýringar við samstæðureikninginn

### 43. Útlánaáætta, frh.

| 2017  | Hvorki í vanskilum né niðurfært | Í vanskilum en ekki niðurfært | Sértæk niðurfærsla | Samtals          |
|---|---------------------------------|-------------------------------|--------------------|------------------|
| <i>Útlánagæði fjáreigna</i>                           |                                 |                               |                    |                  |
| 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> |

Taflan hér fyrir neðan sýnir lán sem hvorki eru í vanskilum né niðurfærð, skipt eftir útlánagæðum samkvæmt innri skiptingu bankans í samræmi við IAS 39, þar sem 5 er verst. Skýringin hefur ekki verið uppfærð eftir innleiðingu IFRS 9.

#### Lán hvorki í vanskilum né niðurfærð

|  | 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         |
| lðnaður, 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> |

#### 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       |
|--|-----------------|----------------|-----------------|-----------------|-------------------|---------------|
| 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> |

Lán í vanskilum allt að þrjú daga eru fyrst og fremst vegna yfirdráttá sem ekki voru endurnýjaðir í tíma. Meirihluti lána sem er í vanskilum en hefur ekki verið niðurfærður er talinn að fullu tryggður eða var yfirtekin 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

|  | Virðisrýrnun  | Heildarvirði lána |
|--|---------------|-------------------|
| Einstaklingar .....  | 4.010         | 5.539             |
| Fasteignaviðskipti og byggingastarfsemi .....                      | 467           | 762               |
| Fiskveiðar og -vinnsla .....                                       | 658           | 861               |
| Upplýsingatækni og fjarskipti .....                                | 111           | 112               |
| Heildsala og smásala .....   | 490           | 702               |
| Fjármála- og tryggingastarfsemi .....                              | 297           | 314               |
| lðnaður, orkuíðnaður og framleiðsla .....                          | 473           | 581               |
| Samgöngur .....  | 1             | 1                 |
| Þjónusta .....   | 3.570         | 3.617             |
| Opinberir aðilar .....   | 45            | 45                |
| Landbúnaður og skógrækt .....                                      | 165           | 244               |
| <b>Virðisrýrð lán til viðskiptavina eftir atvinnugreinum .....</b> | <b>10.287</b> | <b>12.778</b>     |



## Skýringar við samstæðureikninginn

### 43. Útlánaáhætta, frh.

Eftirfarandi töflur leiða út stöðu niðurfærslureiknings í upphafi og lok tímabilsins fyrir lán á kostnaðarverði og gangverði í gegnum rekstrarreikning eftir niðurfærslukröfum. Útleiðslan inniheldur:

- Færslur fjáreigna eftir niðurfærslukröfum: Inniheldur færslur í 12 mánaða vænt tap, í vænt tap út líftíma og virðisryrðar eignir. Gert er ráð fyrir að færslur gerist áður en endurmat á sér stað á niðurfærslum.
- Endurmat niðurfærslu: Inniheldur áhrif breytinga á inntaksbreytum líkana eða forsendna, þar með talið breytingar á framtíðarsýn varðandi efnahagslegar aðstæður, áætlaðar fyrirframgreiðslu og ádráttar lána, verðbólgu, áhrif breytinga milli þrepa, virðisryrnun vegna vaxtatekna skuldagerninga í vanskilum og breytinga vegna áhrifa núvirðingar.
- Nýjar fjáreignir: Inniheldur kaup eða nýskráningar og sýnir niðurfærslu í tengslum við nýjar fjáreignir á árinu.
- Afskráning og uppgreidd lán: Sýnir niðurfærslu í tengslum við afskráningu eigna án þess að útlánatap hafi átt sér stað, þar með talið eignir sem voru afskráðar í kjölfar breytinga á skilmálum.
- Endanleg afskrift: Sýnir rekstraráhrif vegna eigna sem voru afskrifaðar á árinu.
- Gengismunur: Áhrif breytinga á gengi erlendra gjaldmiðla á niðurfærslur á milli tímabila.

Á árinu var engin meiriháttar breyting á þeim líkönum sem notuð eru við niðurfærsluútreikning.

| Niðurfærslureikningur samtals *                         |              |              |              | Virðisryrð        | Samtals       |
|---|--------------|--------------|--------------|-------------------|---------------|
|   | Prep 1       | Prep 2       | Prep 3       | lán við skráningu |               |
| 2018  |              |              |              |                   |               |
| Niðurfærslureikningur þann 31.12.2017 .....             | 3.189        | -            | 10.352       | -                 | 13.541        |
| Áhrif vegna eigna og aflagðrar starfsemi til sölu ..... | (175)        | -            | -            | -                 | (175)         |
| Áhrif vegna innleiðingar IFRS 9 .....                   | (1.309)      | 621          | (363)        | 363               | (688)         |
| <b>Staða þann 1.1.2018</b> .....                        | <b>1.705</b> | <b>621</b>   | <b>9.989</b> | <b>363</b>        | <b>12.678</b> |
| Færslur fjáreigna:                                      |              |              |              |                   |               |
| Færsla í þrep 1 - (12-mánaða vænt tap) .....            | 1.241        | (650)        | (591)        | -                 | -             |
| Færsla í þrep 2 - (Vænt tap út líftímann) .....         | (289)        | 485          | (196)        | -                 | -             |
| Færsla í 3 - (niðurfærðar eignir) .....                 | (189)        | (272)        | 461          | -                 | -             |
| Endurmat niðurfærslu .....                              | (1.222)      | 1.341        | 4.352        | 50                | 4.521         |
| Nýjar fjáreignir, nýskráðar eða keyptar .....           | 715          | 71           | 735          | 5.065             | 6.586         |
| Afskráning og uppgreidd lán .....                       | (347)        | (164)        | (5.034)      | (41)              | (5.586)       |
| Endanleg afskrift ** .....                              | (20)         | (42)         | (3.607)      | (4.384)           | (8.053)       |
| Gengismunur .....                                       | 13           | 26           | 249          | 191               | 479           |
| <b>Staða niðurfærslureiknings</b> .....                 | <b>1.607</b> | <b>1.416</b> | <b>6.358</b> | <b>1.244</b>      | <b>10.625</b> |

\* Þessar tölur eru samtala allra niðurfærslna, þar með talið vegna lánsloforða og ábyrgða sem sett eru fram á skuldahlið efnahagsreiknings.

\*\* Á uppgjörstímabiliinu var fjárhæð að andvirði 7.248 milljónum króna afskrifuð en falla enn undir innheimtuaðgerðir samkvæmt íslenskum lögum.

| Niðurfærslureikningur fyrir lánastofnanir, verðbréf og reiðufé                               | Handbært fé og innistæður innist. hjá Sí | Lán til lána-stofnana | Fjármála-                    | Samtals   |
|--|--|-----------------------|------------------------------|-----------|
|  |  |                       | gerningar færðir á gangvirði |           |
| 2018   |  |                       |                              |           |
| Niðurfærslureikningur þann 31.12.2017 .....  | -  | -                     | -                            | -         |
| Áhrif vegna innleiðingar IFRS 9 .....  | 7  | 3                     | 3                            | 13        |
| <b>Staða þann 1.1.2018</b> .....   | <b>7</b>                                 | <b>3</b>              | <b>3</b>                     | <b>13</b> |
| Endurmat niðurfærslu .....   | (2)                                      | 33                    | (4)                          | 27        |
| Breyting vegna viðskipta .....   | (3)                                      | (1)                   | 9                            | 5         |
| <b>Staða niðurfærslureiknings vegna eigna sem innifela einungis 12 mánaða vænt tap</b> ..... | <b>2</b>                                 | <b>35</b>             | <b>8</b>                     | <b>45</b> |

## Skýringar við samstæðureikninginn

### 43. Útlánaáætta, frh.

#### Niðurfærslureikningur fyrir lán til viðskiptavina

| 2018   | Þrep 1       | Þrep 2     | Þrep 3       | Virðisröð         | Samtals       |
|--|--------------|------------|--------------|-------------------|---------------|
|  |              |            |              | lán við skráningu |               |
| Niðurfærslureikningur þann 31.12.2017 .....                    | 3.189        | -          | 10.294       | -                 | 13.483        |
| Áhrif vegna eigna og aflagðrar starfsemi til sölu .....        | (175)        | -          | -            | -                 | (175)         |
| Áhrif vegna innleiðingar IFRS 9 .....                          | (1.502)      | 572        | (363)        | 363               | (930)         |
| <b>Staða þann 1.1.2018 .....</b>                               | <b>1.512</b> | <b>572</b> | <b>9.931</b> | <b>363</b>        | <b>12.378</b> |
| Færslur fjáreigna:   |              |            |              |                   |               |
| Færsla í þrep 1 - (12-mánaða vænt tap) .....                   | 1.159        | (603)      | (556)        | -                 | -             |
| Færsla í þrep 2 - (Vænt tap út líftímann) .....                | (269)        | 465        | (196)        | -                 | -             |
| Færsla í 3 - (Niðurfærðar eignir) .....                        | (166)        | (268)      | 434          | -                 | -             |
| Endurmat niðurfærslu .....                                     | (1.147)      | 866        | 2.410        | 50                | 2.179         |
| Nýjar fjáreignir, nýskráðar eða keyptar .....                  | 515          | 61         | 713          | 5.065             | 6.354         |
| Afskráning og uppgreidd lán .....                              | (180)        | (136)      | (2.902)      | (41)              | (3.259)       |
| Endanleg afskrift .....  | (20)         | (42)       | (3.607)      | (4.384)           | (8.053)       |
| Gengismunur .....  | 11           | 16         | 74           | 191               | 292           |
| <b>Staða niðurfærslureiknings lána til viðskiptavina .....</b> | <b>1.415</b> | <b>931</b> | <b>6.301</b> | <b>1.244</b>      | <b>9.891</b>  |

#### Niðurfærslureikningur fyrir lán til viðskiptavina - einstaklingar

|  |            |            |              |            |              |
|--|------------|------------|--------------|------------|--------------|
| 2018   |            |            |              |            |              |
| Niðurfærslureikningur þann 31.12.2017 .....                                    | 1.435      | -          | 4.023        | -          | 5.458        |
| Áhrif vegna eigna og aflagðrar starfsemi til sölu .....                        | (175)      | -          | -            | -          | (175)        |
| Áhrif vegna innleiðingar IFRS 9 .....  | (538)      | 309        | (365)        | 357        | (237)        |
| <b>Staða þann 1.1.2018 .....</b>   | <b>722</b> | <b>309</b> | <b>3.658</b> | <b>357</b> | <b>5.046</b> |
| Færslur fjáreigna:   |            |            |              |            |              |
| Færsla í þrep 1 - (12-mánaða vænt tap) .....                                   | 833        | (396)      | (437)        | -          | -            |
| Færsla í þrep 2 - (Vænt tap út líftímann) .....                                | (133)      | 327        | (194)        | -          | -            |
| Færsla í þrep 3 - (Niðurfærðar eignir) .....                                   | (103)      | (159)      | 262          | -          | -            |
| Endurmat niðurfærslu .....   | (712)      | 287        | 474          | 75         | 124          |
| Nýjar fjáreignir, nýskráðar eða keyptar .....                                  | 264        | 38         | 249          | -          | 551          |
| Afskráning og uppgreidd lán .....  | (119)      | (74)       | (378)        | (36)       | (607)        |
| Endanleg afskrift .....  | (12)       | (19)       | (1.260)      | (166)      | (1.457)      |
| Gengismunur .....  | -          | -          | 32           | 2          | 34           |
| <b>Staða niðurfærslureiknings lána til viðskiptavina - einstaklingar .....</b> | <b>740</b> | <b>313</b> | <b>2.406</b> | <b>232</b> | <b>3.691</b> |

#### Niðurfærslureikningur fyrir lán til viðskiptavina - fyrirtæki og opinbera aðila

|  |            |            |              |              |              |
|--|------------|------------|--------------|--------------|--------------|
| 2018   |            |            |              |              |              |
| Niðurfærslureikningur þann 31.12.2017 .....  | 1.754      | -          | 6.271        | -            | 8.025        |
| Áhrif vegna innleiðingar IFRS 9 .....  | (964)      | 263        | 2            | 6            | (693)        |
| <b>Staða þann 1.1.2018 .....</b>   | <b>790</b> | <b>263</b> | <b>6.273</b> | <b>6</b>     | <b>7.332</b> |
| Færslur fjáreigna:   |            |            |              |              |              |
| Færsla í þrep 1 - (12-mánaða vænt tap) .....   | 326        | (207)      | (119)        | -            | -            |
| Færsla í þrep 2 - (Vænt tap út líftímann) .....                                      | (136)      | 138        | (2)          | -            | -            |
| Færsla í þrep 3 - (Niðurfærðar eignir) .....   | (63)       | (109)      | 172          | -            | -            |
| Endurmat niðurfærslu .....   | (435)      | 579        | 1.936        | (25)         | 2.055        |
| Nýjar fjáreignir, nýskráðar eða keyptar .....  | 251        | 23         | 464          | 5.065        | 5.803        |
| Afskráning og uppgreidd lán .....  | (61)       | (62)       | (2.524)      | (5)          | (2.652)      |
| Endanleg afskrift .....  | (8)        | (23)       | (2.347)      | (4.218)      | (6.596)      |
| Gengismunur .....  | 11         | 16         | 42           | 189          | 258          |
| <b>Staða niðurfærslureiknings lán til viðsk.v.- fyrirtæki og opinb. aðilar .....</b> | <b>675</b> | <b>618</b> | <b>3.895</b> | <b>1.012</b> | <b>6.200</b> |

## Skýringar við samstæðureikninginn

### 43. Útlánaáætta, frh.

#### Niðurfærslureikningur fyrir lán til viðskiptavina - íbúðarlán

| 2018  | Prep 1     | Prep 2    | Prep 3     | Virðisryð         |              |
|---|------------|-----------|------------|-------------------|--------------|
|   |            |           |            | lán við skráningu | Samtals      |
| Niðurfærslureikningur þann 31.12.2017 .....                                 | 538        | -         | 797        | -                 | 1.335        |
| Áhrif vegna innleiðingar IFRS 9 .....                                       | (345)      | 70        | (128)      | 127               | (276)        |
| <b>Staða þann 1.1.2018</b> .....  | <b>193</b> | <b>70</b> | <b>669</b> | <b>127</b>        | <b>1.059</b> |
| Færslur fjáreigna:  |            |           |            |                   |              |
| Færsla í þrep 1 - (12-mánaða vænt tap) .....                                | 195        | (66)      | (129)      | -                 | -            |
| Færsla í þrep 2 - (Vænt tap út líftímann) .....                             | (38)       | 50        | (12)       | -                 | -            |
| Færsla í þrep 3 - (Niðurfærðar eignir) .....                                | (5)        | (28)      | 33         | -                 | -            |
| Endurmat niðurfærslu .....  | (250)      | 70        | 32         | (46)              | (194)        |
| Nýjar fjáreignir, nýskráðar eða keyptar .....                               | 79         | 5         | 7          | -                 | 91           |
| Afskráning og uppgreidd lán .....   | (14)       | (10)      | (89)       | (10)              | (123)        |
| Endanleg afskrift .....   | (4)        | (6)       | (102)      | (5)               | (117)        |
| <b>Staða niðurfærslureiknings lána til viðskiptavina - íbúðarlána</b> ..... | <b>156</b> | <b>85</b> | <b>409</b> | <b>66</b>         | <b>716</b>   |

#### Niðurfærslureikningur vegna lánsloforða, ábyrgða og ónýttar fyrirgreiðslu

| 2018  | Prep 1     | Prep 2     | Prep 3    | Samtals    |
|---|------------|------------|-----------|------------|
| Niðurfærslureikningur þann 31.12.2017 .....   | -          | -          | 58        | 58         |
| Áhrif vegna innleiðingar IFRS 9 .....   | 180        | 49         | -         | 229        |
| <b>Staða þann 1.1.2018</b> .....  | <b>180</b> | <b>49</b>  | <b>58</b> | <b>287</b> |
| Færslur fjáreigna:  |            |            |           |            |
| Færsla í þrep 1 - (12-mánaða vænt tap) .....  | 82         | (47)       | (35)      | -          |
| Færsla í þrep 2 - (Vænt tap út líftímann) .....                                       | (20)       | 20         | -         | -          |
| Færsla í þrep 3 - (Niðurfærðar eignir) .....  | (23)       | (4)        | 27        | -          |
| Endurmat niðurfærslu .....  | (102)      | 475        | 1.942     | 2.315      |
| Nýjar skuldbindingar .....  | 195        | 10         | 22        | 227        |
| Afskráning .....  | (167)      | (28)       | (2.132)   | (2.327)    |
| Endanleg afskrift .....   | 2          | 10         | 175       | 187        |
| <b>Staða niðurfærslureiknings lánsloforða, ábyrgða og ónýttar fyrirgreiðslu</b> ..... | <b>147</b> | <b>485</b> | <b>57</b> | <b>689</b> |

Eftirfarandi tafla leiðir út stöðu niðurfærslureiknings í upphafi og lok tímabilsins samkvæmt IAS 39. Samaburðatölur hafa ekki verið uppfærðar eftir innleiðingu IFRS 9.

| 2017                                      | Sértæk        | Almenn       | Samtals       |
|---|---------------|--------------|---------------|
| Staða í ársbyrjun .....                   | 18.281        | 4.557        | 22.838        |
| Virðisrymun .....                         | 3.029         | (1.362)      | 1.667         |
| Áhrif vegna yfirtöku dótturfélags * ..... | (8.723)       | -            | (8.723)       |
| Endanleg afskrift .....                   | (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> |

\* Í lok september 2017 eignaðist Arion banki meirihluta í United Silicon, sjá skýringu 29. Arion banki hafði niðurfært vegna taps af lánnum til United Silicon sem var eytt úr samstæðuuppgjöri þegar United Silicon varð dótturfélag Arion banka.

#### 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 varfærniskröfur 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 (31.12.2017: engin stór áhættuskuldbinding).

# Skýringar við samstæðureikninginn

## 44. Markaðsáhætta

Markaðsáhætta er hættan á að verð- og vaxtabreytingar á fjármálamörkuðum hafi neikvæð áhrif á afkomu og eigið fé samstæðunnar vegna breytinga 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 fjárhagsskuldbindinganefnd (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 fljóttandi 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 að miklu leyti sama snið fastvaxtatímabils og virkar sem vörn gagnvart vaxtaáhættu. Vaxtajöfnuði samstæðunnar hefur verið haldið tiltölulega lágum og áhættan því takmörkuð.

Vegna hagstæðra endurfjármögnunarkjara hafa uppgreiðslur og endurfjármögnun viðskiptavina samstæðunnar verið umtalsverðar á undanförunum misserum. Uppgreiðsluáhætta samstæðunnar er milduð með uppgreiðslugjöldum og eigin uppgreiðsluheimildum fyrir hluta af lántökum samstæðunnar. Uppgreiðslur samstæðunnar á samningsbundnum sértryggðum skuldabréfum undanfarin ár eru viðbrögð við uppgreiðslum og endurfjármögnun íbúðalána.

### 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 undirliðgjandi veða og eru þar af leiðandi óháð gildistíma vaxta og því sett í 0-3 mánaða tímaflokkinn. Eignir og skuldir Valitor Holding hf. eru ekki teknar með í greiningunni fyrir 31. desember 2018 því dótturfélagið er flokkað sem eign til sölu. Á milli ára hefur meðalgildistími fastra vaxta minnkað fyrir eignir bankans og dregið hefur úr lánnum til lánastofnana og innistæðum hjá Seðlabanka Íslands, sem hefur talsverð áhrif á styttri tímabilin í tölfunni.

| 2018                                   | Allt að        | 3-12          |                |              | Meira         |                  |
|--|----------------|---------------|----------------|--------------|---------------|------------------|
| <i>Eignir</i>                          | 3 má.          | mán.          | 1-5 ár         | 5-10 ár      | en 10 ár      | Samtals          |
| Innstæður hjá Seðlabanka Íslands ..... | 83.139         | -             | -              | -            | -             | 83.139           |
| Lán til lánastofnana .....             | 56.322         | -             | -              | -            | -             | 56.322           |
| Lán til viðskiptavina .....            | 498.065        | 88.553        | 148.853        | 7.794        | 93.888        | 837.153          |
| Fjármálagerningar .....                | 9.543          | 10.941        | 30.847         | 664          | 2.015         | 54.010           |
| <b>Eignir .....</b>                    | <b>647.069</b> | <b>99.494</b> | <b>179.700</b> | <b>8.458</b> | <b>95.903</b> | <b>1.030.624</b> |

### Skuldir

|  |                 |               |                |                 |                 |                |
|--|-----------------|---------------|----------------|-----------------|-----------------|----------------|
| Skuldir við lánastofnanir og Seðlabanka Íslands .....        | 9.204           | -             | -              | -               | -               | 9.204          |
| Innlán frá viðskiptavinum .....                              | 430.260         | 20.277        | 13.156         | 1.383           | 991             | 466.067        |
| Lántaka .....  | 37.497          | 33.242        | 190.111        | 44.425          | 121.115         | 426.390        |
| Víkjandi lántaka .....                                       | 6.532           | -             | -              | -               | -               | 6.532          |
| <b>Skuldir .....</b>   | <b>483.493</b>  | <b>53.519</b> | <b>203.267</b> | <b>45.808</b>   | <b>122.106</b>  | <b>908.193</b> |
| Afleiðusamningar og aðrir liðir utan efnahagsreiknings ..... | (185.255)       | 40.259        | 150.397        | (2.484)         | -               | 2.917          |
| <b>Hreinn vaxtajöfnuður .....</b>                            | <b>(21.679)</b> | <b>86.234</b> | <b>126.830</b> | <b>(39.834)</b> | <b>(26.203)</b> | <b>125.348</b> |

# Skýringar við samstæðureikninginn

## 44. Markaðsáhætta, frh.

| 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         | 187.946        | 31.293          | 111.946        | 402.355          |
| <b>Skuldir</b> .....   | <b>499.296</b> | <b>26.090</b> | <b>201.029</b> | <b>32.636</b>   | <b>112.835</b> | <b>871.886</b>   |
| Afleiðusamningar og aðrir liðir utan efnahagsreiknings ..... | (99.372)       | 114           | 102.038        | 1.548           | -              | 4.328            |
| <b>Hreinn vaxtjöfnuður</b> .....                             | <b>85.308</b>  | <b>54.156</b> | <b>51.139</b>  | <b>(25.221)</b> | <b>(3.855)</b> | <b>161.527</b>   |

### Næmni gagnvart vaxtaáhættu 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 óbundinnna 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 vaxtaáhættu fyrir lántöku bankans í erlendri mynt á föstum vöxtum. Af þeim sökum er rekstur samstæðunnar að litlu leyti næmur fyrir vöxtum í erlendum gjaldmiðlum.

|                         | 2018     |          | 2017     |          |
|-------------------------|----------|----------|----------|----------|
|                         | -100 bps | +100 bps | -100 bps | +100 bps |
| <i>Núvirðisbreyting</i> |          |          |          |          |
| ISK, verðtryggt .....   | (4.544)  | 4.872    | (1.465)  | 2.411    |
| ISK, óverðtryggt .....  | 624      | (139)    | (76)     | 742      |
| Erlendar myntir .....   | 700      | (708)    | 88       | (113)    |

|                                       | 2018     |          | 2017     |          |
|---------------------------------------|----------|----------|----------|----------|
|                                       | -100 bps | +100 bps | -100 bps | +100 bps |
| <i>Breyting á hreinum vaxtatekjum</i> |          |          |          |          |
| ISK, verðtryggt .....                 | (828)    | 828      | (693)    | 693      |
| ISK, óverðtryggt .....                | (90)     | 90       | (429)    | 429      |
| Erlendar myntir .....                 | 232      | (232)    | 353      | (353)    |

### Næmni gagnvart vaxtaáhættu 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.

|                        | 2018     |          | 2017     |          |
|------------------------|----------|----------|----------|----------|
|                        | -100 bps | +100 bps | -100 bps | +100 bps |
| <i>Mynt</i>            |          |          |          |          |
| ISK, verðtryggt .....  | 123      | (111)    | 99       | (95)     |
| ISK, óverðtryggt ..... | 62       | (54)     | 19       | (14)     |
| Erlendar myntir .....  | 13       | (13)     | 27       | (27)     |

## Skýringar við samstæðureikninginn

### 44. 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

| 2018                                     | Að 1 ári        | 1-5 ár         | Meira en 5 ár  | Samtals        |
|--|-----------------|----------------|----------------|----------------|
| <i>Eignir, verðtryggðar</i>              |                 |                |                |                |
| Lán til viðskiptavina .....              | 30.455          | 79.761         | 246.605        | 356.821        |
| Fjármálagerningar .....                  | 12.791          | -              | -              | 12.791         |
| Staða utan efnahagsreiknings .....       | 532             | (995)          | -              | (463)          |
| <b>Eignir, verðtryggðar .....</b>        | <b>43.778</b>   | <b>78.766</b>  | <b>246.605</b> | <b>369.149</b> |
| <i>Skuldir, verðtryggðar</i>             |                 |                |                |                |
| Innlán .....                             | 72.766          | 12.735         | 2.367          | 87.868         |
| Lántaka .....                            | 6.482           | 17.567         | 147.209        | 171.258        |
| Staða utan efnahagsreiknings .....       | 895             | 4.999          | 1.082          | 6.976          |
| Annað .....                              | 875             | 208            | 1.420          | 2.503          |
| <b>Skuldir, verðtryggðar .....</b>       | <b>81.018</b>   | <b>35.509</b>  | <b>152.078</b> | <b>268.605</b> |
| Hrein staða efnahagsreiknings .....      | (36.877)        | 49.251         | 95.609         | 107.983        |
| Hrein staða utan efnahagsreiknings ..... | (363)           | (5.994)        | (1.082)        | (7.439)        |
| <b>Verðtryggingarjöfnuður .....</b>      | <b>(37.240)</b> | <b>43.257</b>  | <b>94.527</b>  | <b>100.544</b> |
| 2017                                     |                 |                |                |                |
| <i>Eignir, verðtryggðar</i>              |                 |                |                |                |
| 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 .....       | 982             | 203            | 1.369          | 2.554          |
| Annað .....                              | -               | 539            | -              | 539            |
| <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> |

# Skýringar við samstæðureikninginn

## 44. Markaðsáhætta, frh.

### Gjaldeyrissáhætta

Gjaldeyrissáhætta er hætta á tapi vegna óhagstæðra hreyfinga á erlendum gjaldmiðlum. Gjaldeyrissáhætta 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

2018

| <i>Eignir</i>                         | ISK            | EUR            | USD           | GBP          | DKK          | NOK           | Annað         | Samtals          |
|---------------------------------------|----------------|----------------|---------------|--------------|--------------|---------------|---------------|------------------|
| Handbært fé og innstæður hjá Sí ..... | 81.245         | 833            | 222           | 168          | 179          | 59            | 433           | 83.139           |
| Lán til lánastofnana .....            | 3.158          | 16.418         | 14.055        | 1.484        | 1.191        | 15.722        | 4.294         | 56.322           |
| Lán til viðskiptavina .....           | 680.413        | 103.775        | 33.473        | 3.290        | 6.912        | 692           | 5.271         | 833.826          |
| Fjármálagerningar .....               | 53.852         | 30.915         | 26.930        | 771          | 189          | 1.649         | 251           | 114.557          |
| Aðrar fjáreignir .....                | 5.381          | 318            | 54            | -            | 48           | 4             | 2             | 5.807            |
| <b>Eignir .....</b>                   | <b>824.049</b> | <b>152.259</b> | <b>74.734</b> | <b>5.713</b> | <b>8.519</b> | <b>18.126</b> | <b>10.251</b> | <b>1.093.651</b> |

### Skuldir og eigið fé

|                                       |                |                |               |              |              |               |               |                |
|---------------------------------------|----------------|----------------|---------------|--------------|--------------|---------------|---------------|----------------|
| Skuldir við lánastofnanir og Sí ..... | 7.144          | 945            | 1.109         | 4            | -            | 1             | 1             | 9.204          |
| Innlán frá viðskiptavinum .....       | 398.789        | 35.773         | 22.615        | 2.110        | 1.632        | 1.954         | 3.194         | 466.067        |
| Fjárskuldir á gangvirði .....         | 1.281          | 494            | 383           | 54           | -            | 39            | 69            | 2.320          |
| Aðrar fjárskuldir .....               | 3.599          | 353            | 1.458         | 148          | 333          | 41            | 198           | 6.130          |
| Lántaka .....                         | 218.049        | 165.583        | -             | -            | -            | 22.027        | 12.123        | 417.782        |
| Víkjandi lántaka .....                | -              | -              | -             | -            | -            | -             | 6.532         | 6.532          |
| <b>Skuldir og eigið fé .....</b>      | <b>628.862</b> | <b>203.148</b> | <b>25.565</b> | <b>2.316</b> | <b>1.965</b> | <b>24.062</b> | <b>22.117</b> | <b>908.035</b> |

Hrein staða innan efnahagsreiknings .....

Hrein staða utan efnahagsreiknings .....

**Hrein staða .....**

Viðbótarupplýsingar fyrir stjórnendauppgjör

### Eignir

|  |               |              |              |              |              |            |              |               |
|--|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|------------|--------------|---------------|
| Fjárfestingareignir .....                            | 7.092         | -            | -            | -            | -            | -          | -            | 7.092         |
| Fjárfestingar í hlutdeildarfélagum .....             | 810           | 8            | -            | -            | -            | -          | -            | 818           |
| Óefnislegar eignir .....                             | 6.397         | -            | -            | -            | -            | -          | -            | 6.397         |
| Skatteignir .....                                    | 90            | -            | -            | -            | -            | -          | -            | 90            |
| Fastafjármunir til sölu og<br>aflögð starfsemi ..... | 23.959        | 9.849        | 1.010        | 7.603        | 4.003        | 532        | 1.628        | 48.584        |
| Aðrar eignir en fjáreignir .....                     | 7.536         | 107          | 19           | 8            | 2            | 23         | -            | 7.695         |
| <b>Eignir .....</b>                                  | <b>45.884</b> | <b>9.964</b> | <b>1.029</b> | <b>7.611</b> | <b>4.005</b> | <b>555</b> | <b>1.628</b> | <b>70.676</b> |

### Skuldir og eigið fé

|   |                |              |            |              |            |            |           |                |
|---|----------------|--------------|------------|--------------|------------|------------|-----------|----------------|
| Skattskuldir .....                        | 5.119          | -            | -          | -            | -          | -          | -         | 5.119          |
| Skuldir félaga í aflagðri starfsemi ..... | 19.843         | 1.254        | 793        | 3.378        | 577        | 400        | 92        | 26.337         |
| Aðrar skuldir en fjárskuldir .....        | 23.883         | 70           | 20         | -            | 1          | -          | 3         | 23.977         |
| Eigið fé .....                            | 200.729        | -            | -          | -            | -          | -          | -         | 200.729        |
| Hlutdeild minnihluta .....                | 130            | -            | -          | -            | -          | -          | -         | 130            |
| <b>Skuldir og eigið fé .....</b>          | <b>249.704</b> | <b>1.324</b> | <b>813</b> | <b>3.378</b> | <b>578</b> | <b>400</b> | <b>95</b> | <b>256.292</b> |

### Myntgengissáhætta

Samkvæmt stjórnendauppgjöri\* .....



# Skýringar við samstæðureikninginn

## 44. Markaðsáhætta, frh.

2017

| <i>Eignir</i>                         | 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 hlutdeildarfélögum ..... | 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

## 44. Markaðsáhætta, frh.

### Næmni gagnvart gjaldeyrisáhættu

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 gangvirkisbreytingum 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 gengislækkun íslensku krónunnar).

| Mynt        | 2018  |      | 2017  |       |
|-------------|-------|------|-------|-------|
|             | -10%  | +10% | -10%  | +10%  |
| EUR .....   | (263) | 263  | 239   | (239) |
| USD .....   | (55)  | 55   | (75)  | 75    |
| GBP .....   | (23)  | 23   | (277) | 277   |
| DKK .....   | 56    | (56) | 232   | (232) |
| NOK .....   | (18)  | 18   | (36)  | 36    |
| Annað ..... | (53)  | 53   | (101) | 101   |

### Hlutabréfaáhætta

Hlutabréfaáhætta er sú áhætta að gangvirði hlutabréfa lækki vegna breytinga á vísitölum hlutabréfaverðs og einstökum hlutabréfum. Upplýsingar um eignir sem gengið hefur verið að og eru í sölufæri má finna í skýringu 30 og hlutabréfastöður má finna í skýringu 23.

### Næmni gagnvart hlutabréfaáhættu

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 v (e. value-at-risk) útreikninga koma fram í Áhættuskýrslu bankans.

| Hlutabréf                      | 2018  |      | 2017    |       |
|--------------------------------|-------|------|---------|-------|
|                                | -10%  | +10% | -10%    | +10%  |
| Veltubók - skráð .....         | (231) | 231  | (166)   | 166   |
| Fjárfestingabók - skráð .....  | (487) | 487  | (540)   | 540   |
| Fjárfestingabók - óskráð ..... | (617) | 617  | (1.170) | 1.170 |

### Afleiðusamningar

Viðskiptavinum stendur til boða að gera afleiðusamninga við bankann. Þær afleiður sem um ræðir eru gjaldeyris- og vaxtaskiptasamningar, framvirkir gjaldeyrisamningar og valréttir og framvirkir samningar um viðskipti með skráð skuldabréf, hlutabréf og hrávörur. 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 markaðsáhættu á efnahagsreikningi samstæðunnar. Í skýringu 24 kemur fram niðurbrot á afleiðustöðum samstæðunnar eftir tegundum.

# Skýringar við samstæðureikninginn

## 45. 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 lækkuðum eða breytingum á fjármögnun.

Stór hluti af fjármögnun samstæðunnar felst í innlánnum 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 fjárhagskuldbindinganevnd (ALCO) ber ábyrgð á stýringu lausafjár- og fjármögnunaráhættu innan áhættuvilja bankans sem ákvörðuð er af stjórn bankans. Fjárstýring stýrir daglegri lausafjástöðu bankans. Áhættustýring mælir, vaktar og greinir lausafjár- og fjármögnunaráhættu bankans.

Stefna samstæðunnar er að viðhalda lausafjástöðu 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 ótryggri markaðsfjármögnun.

### 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 hærrí en upphæð viðkomandi liðar á efnahagsreikningi samstæðunnar, 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 innlánnum skuldamegin og skuldabréfum eignamegin. Alltaf er miðað við að innlán séu tekin út af innláneigendum 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

| 2018   | Á                | Allt að        | 3-12           | Meira          | Án             |               | Bókfært          |
|--|------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|---------------|------------------|
| <i>Eignir</i>  | gjalddaga        | 3 mán.         | mán.           | 1-5 ár         | en 5 ár        | gjalddaga     | Samtals virði    |
| Handbært fé og innstæður hjá Sí .....                      | -                | 77.854         | 5.373          | -              | -              | -             | 83.227           |
| Lán til lánastofnana .....                                 | 34.635           | 20.714         | 585            | 403            | -              | -             | 56.337           |
| Lán til viðskiptavina .....                                | 2.937            | 116.527        | 126.990        | 332.488        | 655.349        | -             | 1.234.291        |
| Fjármálagerningar .....                                    | 17.081           | 7.375          | 15.674         | 44.436         | 8.768          | 26.856        | 120.190          |
| <i>Afleiðusamningar - eignaleggur</i> .....                | -                | 41.746         | 23.340         | 45.303         | 3.184          | -             | 113.573          |
| <i>Afleiðusamningar - skuldaleggur</i> .....               | -                | (41.110)       | (21.143)       | (39.681)       | (3.039)        | -             | (104.973)        |
| Aðrar fjäreignir .....                                     | 393              | 1.921          | 2.592          | 896            | 5              | -             | 5.807            |
| <b>Eignir</b> .....  | <b>55.046</b>    | <b>224.391</b> | <b>151.214</b> | <b>378.223</b> | <b>664.122</b> | <b>26.856</b> | <b>1.499.852</b> |
| <b>Bókfært virði</b> .....                                 |                  |                |                |                |                |               | <b>1.088.839</b> |
| <i>Skuldir</i>   |                  |                |                |                |                |               |                  |
| Skuldir við lánastofnanir og Sí .....                      | 9.230            | -              | 27             | -              | -              | -             | 9.257            |
| Innlán frá viðskiptavinum .....                            | 335.644          | 83.059         | 32.413         | 13.316         | 2.527          | -             | 466.959          |
| Fjárskuldir á gangvirði .....                              | -                | 1.133          | 1.036          | 3.256          | 270            | -             | 5.695            |
| <i>Eignaleggur</i> .....                                   | -                | (22.574)       | (2.823)        | (19.861)       | (6.733)        | -             | (51.991)         |
| <i>Skuldaleggur</i> .....                                  | -                | 23.182         | 3.859          | 23.117         | 7.003          | -             | 57.161           |
| <i>Skortstöðuverðbréf og afleiður</i> .....                | -                | 487            | -              | -              | -              | -             | 487              |
| <i>Skortstöðuverðbréf sem rekstrarleg áhættuvörn</i> ..... | -                | 36             | -              | -              | -              | -             | 36               |
| Aðrar fjárskuldir .....                                    | 45               | 3.680          | 1.652          | 753            | -              | -             | 6.130            |
| Lántaka .....  | -                | 19.568         | 42.677         | 248.808        | 198.821        | -             | 509.874          |
| Víkjandi lántaka .....                                     | -                | 44             | 146            | 782            | 7.509          | -             | 8.481            |
| <b>Skuldir</b> .....                                       | <b>344.919</b>   | <b>107.484</b> | <b>77.951</b>  | <b>266.915</b> | <b>209.127</b> | <b>-</b>      | <b>1.006.396</b> |
| <b>Hreinar eignir (skuldir)</b> .....                      | <b>(289.873)</b> | <b>116.907</b> | <b>73.263</b>  | <b>111.308</b> | <b>454.995</b> | <b>26.856</b> | <b>493.456</b>   |
| <i>Liðir utan efnahagsreiknings</i>                        |                  |                |                |                |                |               |                  |
| Ábyrgðir .....   | 4.130            | 1.712          | 4.288          | 3.204          | 1.790          | -             | 15.124           |
| Ónýttar yfirdráttarheimildir .....                         | -                | 48.320         | -              | -              | -              | -             | 48.320           |
| Lánsloforð .....   | 95               | 53.531         | 21.333         | 4.171          | -              | -             | 79.130           |
| <b>Liðir utan efnahagsreiknings</b> .....                  | <b>4.225</b>     | <b>103.563</b> | <b>25.621</b>  | <b>7.375</b>   | <b>1.790</b>   | <b>-</b>      | <b>142.574</b>   |
| <b>Hreint samningsb. greiðsluflæði</b> .....               | <b>(294.098)</b> | <b>13.344</b>  | <b>47.642</b>  | <b>103.933</b> | <b>453.205</b> | <b>26.856</b> | <b>350.882</b>   |
| <b>Bókfært virði</b> .....                                 |                  |                |                |                |                |               | <b>38.230</b>    |

# Skýringar við samstæðureikninginn

## 45. Lausafjár- og fjármögnunaráhætta, frh.

| 2017   | 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 .....        | 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          |
| <i>Afleiðusamningar - eignaleggur</i> .....  | 1.436            | 38.718         | 18.153         | 71.627         | 678            | -             | 130.612          | 126.111          |
| <i>Afleiðusamningar - skuldaleggur</i> ..... | (1.423)          | (37.084)       | (18.084)       | (68.879)       | (585)          | -             | (126.055)        | (118.487)        |
| Aðrar fjáreignir .....                       | 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> |
| <i>Skuldir</i>                               |                  |                |                |                |                |               |                  |                  |
| 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            |
| <i>Eignaleggur</i> .....                     | -                | (20.039)       | (11.449)       | (14.407)       | (1.557)        | -             | (47.452)         | (40.931)         |
| <i>Skuldaleggur</i> .....                    | -                | 20.688         | 11.347         | 15.000         | 1.284          | -             | 48.319           | 42.998           |
| <i>Skortstöðuverðbréf og afleiður</i> .....  | -                | 410            | -              | -              | -              | -             | 410              | 410              |
| <i>Skortstöðuverðbréf sem</i>                |                  |                |                |                |                |               |                  |                  |
| <i>rekstrarleg áhættuvör</i> .....           | -                | 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>   |
| <i>Liðir utan efnahagsreiknings</i>          |                  |                |                |                |                |               |                  |                  |
| 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>    |

### 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 fagfjárfestastofnunar Arion Bank Mortgages Institutional Investor Fund. Við útreikning á hlutfallinu fyrir erlenda gjaldmiðla er neikvæður gjalddeyrisjöfnuður dreginn frá teljaranum og jákvæður gjalddeyrisjöfnuður dreginn frá nefnarann. Gjalddeyrisjöfnuðurinn sem kemur fram hér að neðan er ekki jafn jöfnuði samstæðunnar vegna hlutsamstæðuaðferðar.

| 2018                               | ISK         | Erlendur<br>gjalddeyris | Samtals     |
|------------------------------------|-------------|-------------------------|-------------|
| Tiltæk stöðug fjármögnun .....     | 681.074     | 215.434                 | 896.508     |
| Nauðsynleg stöðug fjármögnun ..... | 615.717     | 134.082                 | 749.799     |
| Gjalddeyrisjöfnuður .....          |             | (7.102)                 |             |
| <b>Fjármögnunarhlutfall</b> .....  | <b>111%</b> | <b>155%</b>             | <b>120%</b> |
| 2017                               |             |                         |             |
| Tiltæk stöðug fjármögnun .....     | 663.850     | 199.770                 | 863.620     |
| Nauðsynleg stöðug fjármögnun ..... | 577.761     | 110.473                 | 688.234     |
| Gjalddeyrisjöfnuður .....          |             | 7                       |             |
| <b>Fjármögnunarhlutfall</b> .....  | <b>115%</b> | <b>181%</b>             | <b>125%</b> |

# Skýringar við samstæðureikninginn

## 45. 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 útlæðis 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.

Bankinn hlýtur reglum um lausafjárhlutföll nr. 266/2017. Reglurnar eru gefnar út af Seðlabanka Íslands og með þeim eru teknar upp á Íslandi lausafjárreglur Evrópusambandsins samkvæmt varfærniskröfum um fjármálafyrirtæki (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. Fjárhæðir eru vegnar samkvæmt áðurnefndum reglum um lausafjárhlutfall. Útreikningarinn byggjast á samstæðu bankans, Arion Bank Mortgages Institutional Investor Fund og Valitor hf.

|  | ISK            | Erlendur<br>gjaldeyrir | Samtals        |
|--|----------------|------------------------|----------------|
| 2018                                     |                |                        |                |
| 1. stigs vegnar lausafjäreignir *        | 75.340         | 48.806                 | 124.146        |
| 2. stigs vegnar lausafjäreignir          | -              | -                      | -              |
| <b>Vegnar lausafjäreignir</b>            | <b>75.340</b>  | <b>48.806</b>          | <b>124.146</b> |
| Innlán                                   | 91.008         | 33.983                 | 124.991        |
| Lántökur                                 | 4.413          | 109                    | 4.522          |
| Annað útlæði                             | 9.229          | 10.347                 | 19.576         |
| <b>Vegið útlæði</b>                      | <b>104.650</b> | <b>44.439</b>          | <b>149.089</b> |
| Innstæður hjá öðrum fjármálastofnunum ** | 4.011          | 56.527                 | 60.538         |
| Annað innflæði                           | 10.719         | 2.314                  | 13.033         |
| <b>Vegið innflæði</b>                    | <b>14.730</b>  | <b>58.841</b>          | <b>73.571</b>  |
| <b>Lausafjárþekjuhlutfall ***</b>        | <b>84%</b>     | <b>439%</b>            | <b>164%</b>    |
| 2017                                     |                |                        |                |
| 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 útlæði                             | 6.067          | 9.500                  | 15.567         |
| <b>Vegið útlæði</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>    |

\* 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 sértryggt skuldabréf sem 1. stigs eignir og fá 93% vigt.

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

\*\*\* LCR er skilgreint sem  $LCR = \frac{\text{Vegnar lausafjäreignir}}{\text{(vegnar úgreiðslur lausafjár - vegnar inngreiðslur lausafjár) þar sem frádráttur innflæðis skal ekki nema meiru en 75% af vegnu heildarútlæði lausafjár.}$

# Skýringar við samstæðureikninginn

## 45. Lausafjár- og fjármögnunaráhætta, frh.

### Samsetning lausafjäreigna

Eftirfarandi tafla sýnir niðurbrot á lausafjárstöðu samstæðunnar.

|   | ISK            | USD           | EUR           | Annað         | Alls           |
|---|----------------|---------------|---------------|---------------|----------------|
| 2018  |                |               |               |               |                |
| Sjóður og innlán hjá Seðlabanka Íslands .....       | 88.687         | 222           | 833           | 838           | 90.580         |
| Innstæður hjá öðrum bönkum .....                    | 4.012          | 14.141        | 16.265        | 26.120        | 60.538         |
| Innlend skuldabréf veðhæf í viðskiptum við SÍ ..... | 4.844          | -             | -             | -             | 4.844          |
| Erlend ríkisskuldabréf .....                        | -              | 21.152        | 21.961        | 757           | 43.870         |
| Sértryggt skuldabréf með lágmarkseinkunn AA- .....  | -              | -             | 1.340         | 1.625         | 2.965          |
| <b>Heildar lausafjäreignir .....</b>                | <b>97.543</b>  | <b>35.515</b> | <b>40.399</b> | <b>29.340</b> | <b>202.797</b> |
| 2017  |                |               |               |               |                |
| 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         |
| Sértryggt 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> |

### Innlánaflokkun

Samkvæmt aðferðafræði við útreikning LCR lausafjáhrlutfallsins 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 (%) |                |                |
| 2018   |                           |          |               |          |                |                |
| Einstaklingar .....  | 126.196                   | 11%      | 51.232        | 5%       | 69.000         | 246.428        |
| Lítill og meðalstór fyrirtæki .....                          | 48.961                    | 11%      | 4.836         | 5%       | 5.417          | 59.214         |
| Fyrirtæki .....  | 48.033                    | 40%      | 852           | 20%      | 7.605          | 56.490         |
| Ríki og sveitarfélög, seðlabankar og opinber fyrirtæki ..... | 14.052                    | 40%      | -             | -        | 5.067          | 19.119         |
| Lífeyrissjóðir .....   | 45.671                    | 100%     | -             | -        | 10.038         | 55.709         |
| Innlend fjármálafyrirtæki .....                              | 22.494                    | 100%     | -             | -        | 12.630         | 35.124         |
| Erlend fjármálafyrirtæki .....                               | 3.187                     | 100%     | -             | -        | -              | 3.187          |
| <b>Samtals .....</b>   | <b>308.594</b>            |          | <b>56.920</b> |          | <b>109.757</b> | <b>475.271</b> |
| 2017   |                           |          |               |          |                |                |
| Einstaklingar .....  | 117.789                   | 11%      | 47.943        | 5%       | 64.419         | 230.151        |
| Lítill og meðalstór fyrirtæki .....                          | 45.753                    | 11%      | 4.458         | 5%       | 4.322          | 54.533         |
| Fyrirtæki .....  | 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> |

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

# Skýringar við samstæðureikninginn

## 46. 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 reiknuð 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 eiginfjárútreikningum fyrir útlánaáættu, aðlögun á útlánavirði afleiðna, markaðsáættu og rekstraráættu.

Staða samstæðu (e. consolidated situation) samkvæmt CRR er reikningssskilaleg samstæða Arion banka án Varðar trygginga hf. (Vörður). Lita ber sjálfstætt á eiginfjárstöðu og eiginfjárkröfu Varðar í samræmi við gjaldpolsreglur (Solvency II) samkvæmt lögum nr. 100/2016 um váttryggingarstarfsemi.

Valitor holding hf. er flokkað sem dótturfélag til sölu og aflögd starfsemi í þessum samstæðureikningsskilum. Það hefur ekki áhrif á eiginfjárútreikninga samstæðunnar. Til upplýsingar, þá hefði sala á dótturfélaginu gegn reiðufé m.v. bókfært virði þau áhrif að eiginfjárlutfall samstæðunnar hækkaði úr 22,0% í 23,8%. Frádráttur frá eiginfjárgrunni samstæðunnar vegna ófærnislegra eigna myndi lækka með sölu félagsins, sem hefði jákvæð áhrif á eiginfjárlutföll.

| Eiginfjárgrunnur  | 2018           | 2017           |
|---|----------------|----------------|
| Eigið fé alls .....   | 200.859        | 225.734        |
| Frádráttur í tengslum við stöðu samstæðunnar .....                                    | (8.986)        | (8.635)        |
| Hlutdeild minnihluta sem telur ekki til almenns eigin fjár þáttar 1 .....             | (130)          | (128)          |
| <b>Almennt eigið fé þáttar 1 (CET1) fyrir frádrátt samkvæmt varfærnisreglum .....</b> | <b>191.743</b> | <b>216.971</b> |
| Ófærnislegar eignir .....   | (12.152)       | (11.125)       |
| Skatteign .....   | (191)          | (357)          |
| Óbeinar stöður í eigin hlutabréfum .....  | (190)          | -              |
| Greiðslufæðisvarnir .....   | (1.221)        | 265            |
| Varfærnisfrádráttur vegna fjáreigna og -skulda sem eru metnar á gangvirði .....       | (126)          | (119)          |
| Fyrirsjáanlegar arðgreiðslur* .....   | (9.069)        | (25.000)       |
| <b>Almennt eigið fé þáttar 1 (CET1) .....</b>   | <b>168.794</b> | <b>180.635</b> |
| Hlutdeild minnihluta sem telur ekki til almenns eigin fjár þáttar 1 .....             | 130            | 128            |
| <b>Eiginfjárbáttur 1 .....</b>  | <b>168.924</b> | <b>180.763</b> |
| Víkjandi lántaka .....  | 6.532          | -              |
| Almennar leiðréttingar vegna útlánaáættu** .....                                      | -              | 3.195          |
| <b>Eiginfjárbáttur 2 .....</b>  | <b>6.532</b>   | <b>3.195</b>   |
| <b>Eiginfjárgrunnur alls .....</b>  | <b>175.456</b> | <b>183.958</b> |

### Áhættugrunnur

|   |                |                |
|---|----------------|----------------|
| Útlánaáætta, lán .....                      | 639.788        | 605.058        |
| Útlánaáætta, verðbréf og annað .....        | 50.112         | 56.979         |
| Mótaðilaáætta .....                         | 4.405          | 5.844          |
| Markaðsáætta vegna gjaldeyrismisvægis ..... | 4.280          | 4.895          |
| Markaðsáætta, annað .....                   | 8.928          | 5.473          |
| Aðlögun á útlánavirði afleiðna .....        | 2.228          | 2.506          |
| Rekstraráætta .....                         | 86.858         | 86.013         |
| <b>Samtals áhættuvegnar eignir .....</b>    | <b>796.599</b> | <b>766.768</b> |

### Eiginfjárlutföll

|  |       |       |
|--|-------|-------|
| Hlutfall almenns eiginfjárbáttar 1 ..... | 21,2% | 23,6% |
| Hlutfall eiginfjárbáttar 1 .....         | 21,2% | 23,6% |
| Eiginfjárlutfall .....                   | 22,0% | 24,0% |

\* Fyrirsjáanleg arðsúthlutun þann 31. desember 2018 samsvarar ákvörðun stjórnar þann 13. febrúar 2019 um 10 milljarða kr. arðgreiðslu til hluthafa Arion banka hf. Fjárhæðin tekur tillit til þess að bankinn á 9,31% í eigin bréfum. Fyrir 31. desember 2017 er sá liður jafn lækkuð eigin fjár bankans sem framkvæmd var á fyrsta ársfjórðungi 2018 með arðgreiðslu og kaupum á eigin bréfum.

\*\* Samkvæmt eiginfjárreglum telja almennar niðurfærslur, reiknaðar samkvæmt IAS 39 reikningssskilastaðlinum, sem eigið fé þáttar 2 fyrir fjármálastofnanir sem beita staðalaðferð. Samkvæmt álitum frá Evrópsku bankastofnuninni (EBA), sem FME hefur tekið upp, ber að meðhöndla alla niðurfærslu samkvæmt IFRS 9 sem sértæka. Frá og með 1.1.2018 féllu því almennar niðurfærslur út úr eiginfjárgrunni samstæðunnar en komu á móti til lækkunar á áhættugrunni.

### Eiginfjárlutföll móðurfélags

|  | 2018  | 2017  |
|--|-------|-------|
| Hlutfall almenns eiginfjárbáttar 1 ..... | 23,5% | 26,0% |
| Hlutfall eiginfjárbáttar 1 .....         | 23,5% | 26,0% |
| Eiginfjárlutfall .....                   | 24,3% | 26,4% |



# Skýringar við samstæðureikninginn

## 46. Eiginfjárstýring, frh.

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

| <i>Krafa vegna eiginfjárauka, % af áhættugrunni</i> | Núverandi    | 15.5.2019    | 15.5.2019    |
|---|--------------|--------------|--------------|
| Verðunarauki .....                                  | 2,50%        | 2,50%        | 2,50%        |
| Eiginfjárauki vegna kerfislegs mikilvægis .....     | 2,00%        | 2,00%        | 2,00%        |
| Kerfisáhættuauki * .....                            | 3,00%        | 3,00%        | 3,00%        |
| Sveiflujöfnunarauki * .....                         | 1,25%        | 1,75%        | 2,00%        |
| <b>Samanlögð krafa vegna eiginfjárauka .....</b>    | <b>8,75%</b> | <b>9,25%</b> | <b>9,50%</b> |

Bankinn metur eiginfjárförð 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 heildaráhættu 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 eiginfjárförð 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.

Viðbótareiginfjárfkra 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.

| <i>Eiginfjárfkra, % af áhættugrunni, núgildandi</i> | CET 1        | Tier 1       | Total        |
|---|--------------|--------------|--------------|
| Eiginfjárfkra samkvæmt Stoð 1 .....                 | 4,5%         | 6,0%         | 8,0%         |
| Eiginfjárfkra samkvæmt Stoð 2R ** .....             | 1,6%         | 2,2%         | 2,9%         |
| Samanlögð krafa vegna eiginfjárauka* .....          | 8,5%         | 8,5%         | 8,5%         |
| <b>Heildareiginfjárfkra .....</b>                   | <b>14,6%</b> | <b>16,6%</b> | <b>19,4%</b> |
| Tiltækur eiginfjárgrunnur .....                     | 21,2%        | 21,2%        | 22,0%        |

### *Eiginfjárfkra, % af áhættugrunni, 15.5.2019*

|  |              |              |              |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Eiginfjárfkra almenns þáttar 1 samkvæmt Stoð 1 .....     | 4,5%         | 6,0%         | 8,0%         |
| Eiginfjárfkra almenns þáttar 1 samkvæmt Stoð 2R ** ..... | 1,6%         | 2,2%         | 2,9%         |
| Samanlögð krafa vegna eiginfjárauka* .....               | 8,9%         | 8,9%         | 8,9%         |
| <b>Eiginfjárfkra almenns þáttar 1 .....</b>              | <b>15,1%</b> | <b>17,1%</b> | <b>19,8%</b> |
| Tiltækt almennt eigið fé þáttar 1 .....                  | 21,2%        | 21,2%        | 22,0%        |

\* Gildi eiginfjárauka fyrir samstæðuna fyrir kerfisáhættu og sveiflujöfnun ákvarðast af vegnu meðaltali eiginfjárauka sem eru í gildi í hverju landi (ef viðurkenndir af FME), þar sem voginnar byggja á þeim hluta áhættugrunns samstæðunnar sem er vegna útlánaáhættu og greinist niður á mótaðila í tilsvarandi löndum.

\*\* Niðurstaða könnunar- og matsferlis miðað við fjárhagsupplýsingar bankans 31.12.2017. Viðbótareiginfjárfkra samkvæmt Stoð 2 er 2,9% af áhættugrunni sem byggir á stöðu samstæðu samkvæmt eiginfjárreglum, sem undanskilur dótturfélag í tryggingastarfsemi.

### *Vogunarlutfall*

Vogunarlutfallið er einfaldari mælikvarði á eiginfjárstöðu miðað við hina áhættunæmu eiginfjárlutföll. Vogunarlutfallið er reiknað út frá stöðu samstæðu samkvæmt CRR og tekur ekki tillit til dótturfélaga í tryggingastarfsemi. Lágmarksvogunarlutfall er 3% samkvæmt lögum nr. 161/2002 um fjármálafyrirtæki.

|  | 2018             | 2017             |
|--|------------------|------------------|
| Liðir innan efnahagsreiknings .....      | 1.106.368        | 1.074.207        |
| Afleiðusamningar .....                   | 8.239            | 10.957           |
| Skiptasamningar með verðbréf .....       | 8.194            | 8.925            |
| Liðir utan efnahagsreiknings .....       | 68.316           | 83.058           |
| <b>Heildaráhættuskuldbindingar .....</b> | <b>1.191.117</b> | <b>1.177.147</b> |
| <b>Eiginfjárfáttur 1 .....</b>           | <b>168.924</b>   | <b>180.763</b>   |
| Vogunarlutfall .....                     | 14,2%            | 15,4%            |

### *Gjaldþol, Solvency II*

Samkvæmt lögum um váttryggingastarfsemi var gjaldþolskrafa Varðar samstæðunnar 3,860 m.kr. (31.12.2017: 3.503 m.kr.) þann 31. desember 2018 og reiknað gjaldþol Varðar samstæðunnar 5,520 m.kr. (31.12.2017: 4.949 m.kr.). Gjaldþolslutfallið, sem er hlutfallið á milli reiknaðs gjaldþols og gjaldþolskröfu, var 143% (31.12.2017 141%) fyrir Vörð samstæðu þann 31. desember 2018.

# Skýringar við samstæðureikninginn

## 47. Rekstraráhætta

Rekstraráhætta er hættan á beinu eða óbeinu tapi, eða skaða á orðspori samstæðunnar vegna ófullnægjandi innri verkferla, mannglegra 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 eiginfjárfarfna 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 2017, nema í þeim tilvikum þegar um er að ræða nýja alþjóða reikningsskilastaðla eða breytingar á núverandi stöðlum sem tóku gildi 1. janúar 2018 og staðfestir hafa verið af Evrópusambandinu, sjá skýringu 2, og breytingar sem gerðar hafa verið á lögum um ársreikninga, lögum um fjármálafyrirtæki og reglum um reikningsskil lánastofnana.

### 48. 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 nánar lýst í skýringum um áhættustýringu. Reikningsskilin byggja á þeirri forsendu að ekki leiki vafi um áframhaldandi rekstrarhæfi.

### 49. Grundvöllur samstæðunnar

#### Dótturfélög

Dótturfélög eru lögaðilar sem lúta yfirláðum samstæðunnar. Reikningsskil dótturfélaga eru innifalin í samstæðureikningnum frá þeim degi sem yfirláð fást og til þess dags sem yfirláðum 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 yfirláð færast til samstæðunnar. Samstæðan fer með yfirláð einungis ef samstæðan:

- fer með yfirláð 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 lítið svo á að meirihluti atkvæða sé forsenda yfirláða. 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 yfirláð 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 yfirláð 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 viðbættri
- 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 rekstrarreikningi 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.

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

# Skýringar við samstæðureikninginn

## 49. Grundvöllur samstæðunnar, frh.

### *Yfiráðum lýkur*

Þegar yfiráðum 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 yfiráða 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 samstæðureikningsskilanna. Þetta á einnig við dótturfélög sem flokkuð eru sem aflögd starfsemi til sölu.

### *Sjóðastýring*

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

Þegar mat er lagt á hvort taka eigi fjárfestingarsjóði með í samstæðureikningsskil, 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 samstæðureikningsskilum sínum, þegar samstæðan gegnir hlutverki sjóðsstjóra og getur ekki skorast undan því án tilefnis, fær tekjur af verulegu 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.

## 50. 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 yfiráð eða sameiginleg yfiráð 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 öyggjandi 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 yfiráðum yfir dótturfélagi.

Fjárfestingar í hlutdeildarfélögum eru færðar samkvæmt hlutdeildaraðferð.

Samstæðureikningsskilin 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 fjárfestinga í hlutdeildarfélögum*

Eftir að hlutdeildaraðferð hefur verið beitt við eignfærslu fjárfestinga í hlutdeildarfélögum, metur samstæðan hvort nauðsynlegt sé 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 viðskiptin. 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

## 51. Erlendir gjaldmiðlar

Reikningsskil dótturfélaga innan samstæðunnar eru færð í starfrækslugjaldmiðli viðkomandi félags.

### *Viðskipti í erlendum gjaldmiðlum*

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

## 52. Vextir

Vaxtatekjur og vaxtagjöld eru færð í rekstrarreikning 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 skráningu 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 rekstrarreikning eru m.a.

- vextir af fjáreignum og fjárskuldum á afskrifuðu kostnaðarverði með aðferð virkra vaxta,
- vextir af fjáreignum og fjárskuldum á gangvirði í gegnum rekstrarreikning og
- vextir af fjáreignum og fjárskuldum sem eru færðar á gangvirði í gegnum aðra heildarafkomu.

## 53. 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.

## 54. Hreinar fjármunatekjur

Hreinar fjármunatekjur eru arðstekjur, 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 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 uppgjörs á peningalegum eignum og skuldum í erlendum gjaldmiðlum og gengismun peningalegra eigna og skulda í erlendum gjaldmiðlum sem myndast vegna breytinga 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 rekstrarreikning.

## 55. Hreinar tekjur af tryggingum

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

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

# Skýringar við samstæðureikninginn

## 56. 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 reikningssskiladegi og leiðréttingar á skatti fyrri tímabila, ef um þær er að ræða. Skattalegur hagnaður getur verið annar en afkoma fyrir skatta í rekstrarreikningi 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 reikningssskiladegi.

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 megi á móti eigninni. Reiknuð skatteign er lækkuð að því marki sem ekki er talið líklegt að hún nýtist. Frestuð tekjuskattseign er yfirfarin á reikningssskiladegi 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.

## 57. Fjáreignir og fjárskuldir

### *Skráning og upphaflegt mat*

Samstæðan metur fjáreignir og fjárskuldir við upphaflega skráningu á því gangvirði sem greitt er. Kaup og sala fjáreigna eru skráð á viðskiptadeginum sem samstæðan skuldbindur sig til að kaupa eða selja eignirnar. Allar aðrar fjáreignir og fjárskuldir eru skráðar á viðskiptadeginum sem samstæðan verður hluti af samningsbundnum greiðslum fjáreignarinnar eða skuldarinnar.

Fjáreignir og fjárskuldir eru færðar á gangvirði við upphaflega skráningu. Fyrir fjáreignir og fjárskuldir sem eru ekki færðar á gangvirði í gegnum rekstrarreikning bættist við viðskiptakostnaður sem tengjast kaupum eða sölu með beinum hætti.

### *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.

### *Skuldagermingur*

Skuldagermingar, þar með talin lán og markaðsskuldbréf, eru flokkaðir í einn af eftirfarandi matsflokkum:

- eignir færðar á afskrifuðu kostnaðarverði
- eignir færðar á gangvirði í gegnum rekstrarreikning (GGR) eða
- eignir færðar á gangvirði í gegnum aðra heildarafkomu (GGAHA)

Skuldagermingur er eingöngu færður á kostnaðarverði uppfylli hann bæði eftirfarandi skilyrði og er ekki tilgreindur á gangvirði í gegnum rekstrarreikning:

- skuldagerming er haldið innan viðskiptamóðels sem hefur það að markmiði að safna endurgreiðslum samningsbundins sjóðsflæðis; og
- endurgreiðslur samningsbundins sjóðsflæðis eru eingöngu endurgreiðsla höfuðstóls og vaxta (e. Solely payments of principal and interest; hér eftir SPPI).

Skuldagermingur er eingöngu færður á gangvirði í gegnum aðra heildarafkomu ef hann uppfyllir bæði eftirfarandi skilyrði og er ekki tilgreindur á gangvirði í gegnum rekstrarreikning:

- skuldagerming er haldið innan viðskiptamóðels sem hefur það að markmiði að safna bæði endurgreiðslum samningsbundins sjóðsflæðis og selja fjáreignir og
- endurgreiðslur samningsbundins sjóðsflæðis eru SPPI.

Allir aðrir skuldagermingar eru færðir á gangvirði í gegnum rekstrarreikning.

# Skýringar við samstæðureikninginn

## 57. Fjáreignir og fjárskuldir, frh.

### *Mat á viðskiptalíkani*

Við mat á viðskiptalíkani þarf að ákvarða hvort fjáreignir eru keyptar til að safna endurgreiðslu höfuðstóls og vaxta, selja eignir eða hvoru tveggja. Samstæðan metur viðskiptalíkan út frá flokkum eigna og þeirra viðskiptamarkmiða sem þeirra er aflað í. Við mat á viðskiptalíkani horfir samstæðan til eftirfarandi þátta:

- hvernig árangur eigna í safni er metinn og hvernig upplýsingagjöfin er til yfirmanna og annarra lykilmanna innan starfssviða
- þær áhættur sem hafa áhrif á arðsemi eignanna sem flokkaðar eru innan viðskiptalíkans og hvernig þeim áhættum er stýrt,
- hvort eignir eru veltufjáreignir, t.d. eignir sem samstæðan eignast nær eingöngu til að selja eða kaupa á ný innan skamms tíma, eða er haldið sem hluta af safni sem er stýrt til að innleysa skammtímahagnað eða vegna skammtíma stöðutöku,
- hvernig þóknun til stjórnenda samstæðunnar er metin og
- tíðni og umfang viðskipta með eignir á fyrri tímabilum og framtíðarvæntinga um sölu.

### *Mat á samningsbundnu sjóðsflæði*

Mat á eigindum samningsbundins sjóðsflæðis felur í sér yfirferð á greiðsluháttum fjáreignar og ákvörðunar um hvort það sé í samræmi við hefðbundið lánasamband. Samningsbundið sjóðsflæði sem er í samræmi við hefðbundið lánasamband er metið sem SPPI.

Vextir eru skilgreindir sem andlag til tryggingar fyrir tímagildi fjármuna, fjármögnunarkostnaðar bankans og þeirrar útlánaáhættu sem tengist útistandandi höfuðstól, auk annars kostnaðar (svo sem lausafjánhættu og rekstrarkostnaðar), auk hagnaðarhlutfalls. Verðtrygging lána í samræmi við vísitölu neysluverðs (VN) er átalín falla undir skilgreiningu vaxta þar sem verðtryggingin tryggir endurgreiðslu tímagildis fjármuna af upphaflegri lánveitingu. Höfuðstóll getur tekið breytingum á líftíma eignar vegna endurgreiðslna. Verðtrygging á höfuðstól safnast upp yfir líftíma eignar.

Við framkvæmd þessa mats, tekur samstæðan til skoðunar samningsbundna skilmála sem gætu breytt fjárhæð eða tímasetningu samningsbundins sjóðsflæðis, þannig að samningsbundið sjóðsflæði uppfyllir ekki lengur kröfur til hefðbundins lánasambands. Ef samstæðan greinir samningsbundna skilmála sem geta breytt samningsbundnu sjóðsflæði eignar með þeim hætti að það uppfylli ekki lengur hefðbundið lánasamband, er viðkomandi eign færð á gangvirði í gegnum rekstrarreikning.

### *Skuldagerningar færðir á afskrifuðu kostnaðarverði*

Skuldagerningar eru færðir á afskrifuðu kostnaðarverði ef þeirra er aflað innan viðskiptamóðels með það að markmiði að halda á eignum til gjalddag og safna samningsbundnu sjóðsflæði samninganna, og samningsbundna sjóðsflæðið uppfyllir kröfur um að vera eingöngu endurgreiðslur höfuðstóls og vaxta (SPPI). Eftir upphaflega skráningu eru skuldagerningar færðir með aðferð virkra vaxta. Virkir vextir eru vextir sem notaðir eru til að núvirða samningsbundið sjóðsflæði á samningstíma til útreiknings á bókfærðu heildarvirði fjáreigna. Afskrifað kostnaðarverð er reiknað að teknu tilliti til affalla, færslukostnaðar og gjalda sem eru lykilaþáttur virkra vaxta. Innlausn vaxta með aðferð virkra vaxta er færð meðal vaxtatekna í rekstrarreikningi samstæðunnar.

Virðisryrnun skuldagerninga, sem færðir eru á afskrifuðu kostnaðarverði, er reiknuð með aðferð um vænta virðisryrnun. Lán og skuldagerningar færðir á afskrifuðu kostnaðarverði eru settir fram í efnahagsreikningi samstæðunnar að teknu tilliti til væntrar virðisryrnunar.

### *Skuldagerningar færðir á gangvirði í gegnum aðra heildarafkomu*

Skuldagerningar eru færðir á gagnvirði í gegnum aðra heildarafkomu ef þeir eru keyptir inn í viðskiptalíkan með það að markmiði að halda á eignum til gjalddaga og safna af þeim samningsbundnu sjóðsflæði, og/eða að selja hluta þeirra fyrir loka gjalddaga og samningsbundið sjóðsflæði uppfyllir kröfur um að vera eingöngu endurgreiðsla höfuðstóls og vaxta (SPPI). Eftir upphaflega skráningu er óinnleystur hagnaður eða tap skuldagerninga, sem færðar eru á gangvirði í gegnum aðra heildarafkomu færður í yfirliti um aðra heildarafkomu. Við innlausn er uppsafnaður hagnaður eða tap sem fært hefur verið yfir aðra heildarafkomu endurflokkaður yfir í rekstrarreikning samstæðunnar. Myntgengismunur er færður í rekstrarreikning samstæðunnar. Vaxtatekjur afborgana eru færðar meðal vaxtatekna í rekstrarreikningi samstæðunnar við greiðslu.

Virðisryrnun skuldagerninga færðum á gangvirði í gegnum aðra heildarafkomu er reiknuð með aðferð um vænta virðisryrnun. Reiknuð virðisryrnun skuldagerninga færðum á gagnvirði í gegnum aðra heildarafkomu hefur ekki áhrif á bókfært virði skuldagerninga í efnahagsreikningi samstæðunnar, sem eru á gangvirði. Þess í stað er fjárhæð, sem samsvarar útreikningi væntrar virðisryrnunar skuldagerninga væri hann færður á afskrifuðu kostnaðarverði, færð í aðra heildarafkomu með móttærlu í hreina virðisbreytingu í rekstrarreikningi samstæðunnar. Uppsöfnuð áhrif væntrar virðisryrnunar sem færð er í aðra heildarafkomu er endurflokkuð á móti rekstrarreikningi samstæðunnar við afskráningu skuldagerninga.



# Skýringar við samstæðureikninginn

## 57. Fjáreignir og fjárskuldir, frh.

### *Skuldagerningar færðir á gangvirði í gegnum rekstrarreikning*

Skuldagerningar eru færðir á gangvirði í gegnum rekstrarreikning ef þeirra er aflað til að ná fram skammtímahagnaði fyrir lokagjalddaga, ef þeim er haldið sem hluta af safni sem er stýrt á gangvirðisgrunni eða að sjóðstreymi þeirra uppfyllir ekki sjóðsstreymispróf (SPP1). Slíkir samningar eru metnir á gangvirði í efnahagsreikningi samstæðunnar. Innleystur og óinnleystur hagnaður eða tap er fært meðal hreinna fjármunatekna í rekstrarreikningi samstæðunnar.

### *Keypt lán*

Öll keypt lán eru færð í upphafi á gangvirði kaupdags. Þannig er ekki færð vænt virðisrýrnun í efnahagsreikning á kaupdegi. Keypt lán flokkast í annan hvorn eftirfarandi flokk: lán í skilum eða virðisrýrd lán við kaup eða skráningu (e. Purchased or Originated Credit Impaired, POCI).

Keypt lán í skilum eru sjálfkrafa skráð í þrep 1 og fylgja sömu reikningshaldslegri meðhöndlun og önnur lán í skilum. Þau fá í upphafi 12 mánaða vænta virðisrýrnun sem er færð í niðurfærslusjóð í efnahagsreikningi samstæðunnar. Afföll eignanna eru innleyst í gegnum vaxtatekjur á líftíma eignanna.

Virðisrýrd lán við kaup eða skráningu eru ekki færð með niðurfærslu í niðurfærslusjóð í upphafi. Eftir upphaflega skráningu er færð niðurfærsla til jafns við væntingar um niðurfærslur út líftíma eignanna. Við upphaflega skráningu er afföllum hvers POCI láns skipt upp í tvo þætti, virðisrýrnunarafföll og vaxtaafföll. Vextir eru reiknaðir með virðisrýrðum virkum vöxtum og eru færðir á meðal vaxtatekna. Ársfjórðungslega endurreiknar samstæðan bókfært virði eignanna með því að endurreika núvirði af væntu framtíðar sjóðsflæði með upphaflegu virðisrýrðu virku vöxtunum, allar breytingar á núvirtu væntu sjóðsflæði frá upphaflegri skráningu eru færðar til hækkunar eða lækkunar á hreinni virðisbreytingu í rekstrarreikningi samstæðunnar þar til samningar hafa verið gerðir upp.

### *Hlutabréfaeign*

Hlutabréfaeign er færð á gangvirði í gegnum rekstrarreikning nema ef hún hefur verið tilgreind á gangvirði í gegnum aðra heildarafkomu við upphaflega skráningu.

Fyrir hlutabréfaeign sem færð er færðar á gangvirði í gegnum rekstrarreikning er breyting á gangvirði færð sem hluti af hreinum fjármunatekjum í rekstrarreikningi samstæðunnar.

Samstæðan getur valið að tilgreina hlutabréfaeign sem er ekki í virkum viðskiptum á gangvirði í gegnum aðra heildarafkomu. Slík tilgreining er gerð fyrir sérstakar eignir keyptar með tilteknu markmiði eða langtímaeignir. Ákvörðunin um að tilgreina eignir á gangvirði í gegnum aðra heildarafkomu er tekin við upphaflega skráningu fyrir hver kaup, því þegar hún hefur verið tekin er ekki hægt að breyta reikningshaldslegri meðhöndlun. Hagnaður og tap af slíkum fjáreignum við sölu eða afskráningu er færður í aðra heildarafkomu og er ekki endurflokkaður úr annarri heildarafkomu yfir í rekstrarreikning samstæðunnar. Fenginn arður er færður í hreinar fjármunatekjur í rekstrarreikningi samstæðunnar. Öllum kostnaði sem hlýst af kaupum á hlutabréfum er bætt við kostnaðargrunn eignanna og er ekki endurflokkaður yfir í rekstrarreikning samstæðunnar.

### *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 reikningssskilastaðlar heimila, eða vegna hagnaðar eða taps sem myndast hefur vegna safns sambærilegra viðskipta, t.d. í veltuviðskiptum samstæðunnar.

# Skýringar við samstæðureikninginn

## 57. Fjáreignir og fjárskuldir, frh.

### Vænt útlánatap

Bankinn metur vænt útlánatap fyrir allar áhættuskuldbindingar, fyrir utan fjáreignir færðar á gangvirði í gegnum rekstrarreikning og hlutafjáreignir tilgreindum á gangvirði í gegnum aðra heildarafkomu, sem eru ekki skyldar til virðisrýrnunar mats. Mat á væntu útlánatapi er m.a. framkvæmt fyrir skuldagerninga (þ.m.t. lán til viðskiptavina) sem eru færðir á afskrifuðu kostnaðarvirði eða gangvirði í gegnum aðra heildarafkomu. Vænt útlánatap fyrir fjáreignir er fært sem hrein virðisbreyting. Tekið er tillit til vænts útlánataps í bókfærðu virði annarra eigna sem færðar eru á kostnaðarvirði í efnahagsreikningi samstæðunnar. Vænt tap er einnig metið fyrir liði utan efnahags, t.d. ábyrgðir og ónýtt lánsloforð, þar sem líkur eru á að þeir verði áhættuskuldbinding gagnvart bankanum. Vænt útlánatap fyrir liði utan efnahags er aðgreint frá heildarniðurfærslu og tilgreint meðal annarra skulda.

Samstæðan framkvæmir útreikninga á vænt útlánatap fyrir hvern reikningsskiladag. Mismunandi aðferðum er beitt fyrir þrjú mismunandi þrep skilgreiningar á þróun útlánaáhættu:

| Þrep Viðmið  | Mat á væntu útlánatapi og virkum vöxtum   |
|--|---|
| 1 Óvirðisrýrðar áhættuskuldbindingar þar sem markverð aukning á útlánaáhættu (e. significant increase in credit risk) hefur ekki átt sér stað            | Vænt útlánatap er metið m.v. næstu 12 mánuði og byggir á líkum á alvarlegum vanskilum innan árs. Fyrir fjármálagerninga með væntan gildistíma sem er styttri en ár er metnar líkur á alvarlegum vanskilum á því tímabili. Útreikningar á virkum vöxtum miða við heildarvirði. |
| 2 Óvirðisrýrðar áhættuskuldbindingar þar sem markverð aukning á útlánaáhættu hefur átt sér stað m.v. metna útlánaáhættu við lánveitingu (e. origination) | Vænt útlánatap er metið yfir líftíma fyrirgreiðslunnar og byggir m.a. á líkum á alvarlegum vanskilum yfir væntan líftíma fjármálagerninganna. Útreikningar á virkum vöxtum miða við bókfært heildarvirði.   |
| 3 Virðisrýrðar áhættuskuldbindingar  | Vænt útlánatap er metið yfir væntan líftíma fyrirgreiðslunnar. Virkir vextir eru reiknaðir m.v. bókfært virði.  |

Mat samstæðunnar á vænt útlánatap byggir á hlutlausu núvirtu og líkindavegnu mati á tapi bankans vegna greiðslufalla vegna alvarlegra vanskila sem eiga sér staða á næstu 12 mánuðum eða, í þeim tilvikum þar sem markverð aukning á útlánaáhættu hefur átt sér stað, yfir væntan líftíma fyrirgreiðslu. Fyrir ábyrgðir og lánsloforð byggir mat á útlánatapi á þeim hluta ónýttar fyrirgreiðslu sem samstæðan væntir þess að verði nýtt eða verði að áhættuskuldbindingu yfir gildistíma fjármálagerningsins, skilyrt við að alvarleg

Hækkun eða lækun væntrar virðisrýrnunar vegna kaupa og nýskráningar, afskráningar og uppgjöra, og endurmats vegna breyttra væntinga um tapsatburði eða færslu milli þrepa er færð í hreinni virðisbreytingu. Afskriftir og endurheimtur áður afskrifaðra fjárhæða eru færðar á móti væntri virðisrýrnun.

Í útreikningum er leitast við að framkvæma hlutlaust mat á væntu útlánatapi vegna fjáreigna á efnahagsreikningi samstæðunnar. Matið byggir að hluta á væntingum samstæðunnar á efnahagsþróun og styðst við gefnar forsendur sem byggja á sérfræðiálit, sem m.a. hefur áhrif á efnahagssviðsmyndir framtíðar og færslu áhættuskuldbindinga milli þrepa. Undirliggjandi forsendur og sérfræðimat hafa þannig áhrif á breytingar á niðurfærslum milli tímabila og geta haft markverð áhrif á afkomu samstæðunnar.

### Skilgreining á alvarlegum vanskilum

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, eða
- lántaki er metinn ólíklegur til að geta staðið í skilum á greiðslu.

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, eign- 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 tilvikum einstaklinga er hinsvegar horft á íbúðalán 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 þá er litið svo á að um einn vanskilatburð sé að ræða. 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.

### Líkur á alvarlegum vanskilum og lánshæfismat

Samstæðan úthlutar hverri fyrirgreiðslu lánshæfiseinkunn (dæmi: A+, A, A-, BBB+, o.s.frv.) sem byggir á líkum á alvarlegum vanskilum á næstu 12 mánuðum (hér eftir PD). Lánshæfiseinkunin er reiknuð með líkönum þróuðum af samstæðunni, eða byggt á utanaðkomandi lánshæfismati, sé það aðgengilegt. PD líkön samstæðunnar eru tölfærðileg líkön sem byggja á ýmsum upplýsingum sem lýsa vanskilum. Á meðal upplýsinga sem notaðar eru 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 efnahagsveiflunni á hverjum tíma. PD líkön samstæðunnar eru gæðaprófuð árlega og endurskölðuð (e. recalibrated) eða uppfærð reglulega, eftir þörfum.

## Skýringar við samstæðureikninginn

### 57. Fjáreignir og fjárskuldir, frh.

Lánshæfisskala samstæðunnar er að finna í neðangreindri töflu, neðri mörk tilheyra tilgreindum flokki :

| Áhættu-<br>flokkur | Lánshæfis<br>einkunn | Neðri PD<br>mörk | Efri PD<br>mörk | S&P/<br>Fitch | Moody's | Lýsing                       |
|--------------------|----------------------|------------------|-----------------|---------------|---------|------------------------------|
| 0                  | AAA .....            | 0,000%           | 0,006%          | AAA           | Aaa     | Fjárfestingarflokkur         |
|                    | AA+ .....            | 0,006%           | 0,018%          | AA+           | Aa1     |                              |
|                    | AA .....             | 0,018%           | 0,029%          | AA            | Aa2     |                              |
|                    | AA- .....            | 0,029%           | 0,045%          | AA-           | Aa3     |                              |
| 1                  | A+ .....             | 0,045%           | 0,070%          | A+            | A1      | Fjárfestingarflokkur         |
|                    | A .....              | 0,070%           | 0,110%          | A             | A2      |                              |
|                    | A- .....             | 0,110%           | 0,170%          | A-            | A3      |                              |
|                    | BBB+ .....           | 0,170%           | 0,260%          | BBB           | Baa1    |                              |
|                    | BBB .....            | 0,260%           | 0,410%          | BBB           | Baa2    |                              |
|                    | BBB- .....           | 0,410%           | 0,640%          | BBB-          | Baa3    |                              |
| 2                  | BB+ .....            | 0,640%           | 0,990%          | BB+           | Ba1     | Ekki<br>fjárfestingarflokkur |
|                    | BB .....             | 0,990%           | 1,540%          | BB            | Ba2     |                              |
|                    | BB- .....            | 1,540%           | 2,400%          | BB-           | Ba3     |                              |
| 3                  | B+ .....             | 2,400%           | 3,730%          | B+            | B1      | Ekki<br>fjárfestingarflokkur |
|                    | B .....              | 3,730%           | 5,800%          | B             | B2      |                              |
|                    | B- .....             | 5,800%           | 9,010%          | B-            | B3      |                              |
| 4                  | CCC+ .....           | 9,010%           | 14,000%         |               |         | Ekki<br>fjárfestingarflokkur |
|                    | CCC .....            | 14,000%          | 31,000%         |               |         |                              |
|                    | CCC- .....           | 31,000%          | 99,990%         |               |         |                              |
| 5                  | DD .....             | 99,99%           | 100,00%         | D             | C       | Alvarleg vanskil             |

Samstæðan notar ytri lánshæfismatseinkunnir fyrir mótaðila sem eru með slíkar einkunnir gildar frá viðurkenndum lánshæfismatsstofnunum líkt og Moody's, Standard & Poor's og Fitch. Kvarði bankans fyrir innri einkunnir var upphaflega mátaður, með aðferðum um þjal föll, við söguleg vanskilagögn sem áður nefndar stofnanir gefa út. Ytri lánshæfismatseinkunnir eru að mestu notaðar í tilfellum markaðsverðbréfa og stöður bankans hjá erlendum fjármálastofnunum í formi innlána og peningamarkaðssjóða, sem falla undir niðurfærslukröfur IFRS 9. Vænt útlánatap bankans fyrir áður nefndar stöður er greint niður m.v. hvort einkunn tilheyrir fjárfestingarflokki eða ekki, samkvæmt skilgreiningum lánshæfismatsstofnana.

Við upphaflega skráningu fá allar fyrirgreiðslur úthlutað lánshæfiseinkunn. Útreikningur á upphaflegri lánshæfiseinkunn er háður aðgengilegum gögnum á þeim tíma sem fyrirgreiðsla er skráð. Fyrirgreiðslur eru stöðugt endurmetnar, sem getur haft í för með sér færslu á milli lánshæfiseinkunna. Eftirlitið felur venjulega í sér notkun á lánasögu, skoðun á endurskoðuðum ársreikningi, stjórnenda bókhaldi, áætlunum, lykilmælikvörðum, mati á reynslu stjórnenda, upplýsingum um lánshæfismats 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 úthluta hverri fyrirgreiðslu lánshæfiseinkunn, þá metur samstæðan einnig líkurnar á því að fyrirgreiðsla lántaka fari í alvarleg vanskil, á einhverjum tímamarki 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 lánshæfis 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 lánshæfismatseinkunn, 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 lánshæfiseinkunn sem samsvarar ALPD er skilgreind sem líftímalánshæfiseinkunn fyrirgreiðslunnar.

PD líkón samstæðunnar eru grunnurinn til að áætla PD feril fyrirgreiðslna. Samstæðan styðst við færslulíkón (e. transition models), þróuð á sögulegum gögnum, til að spá fyrir um þróun á lánshæfiseinkunn á tímabilum umfram eitt ár. Samstæðan hefur skipt upp færsluhegðun í sértæka áhættu og almenna áhættu og beitir spá sinni á þróun í efnahagsmálum á þá síðarnefndu. Greiningin á þróun lánshæfiseinkunnar 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 landsframléiðsla 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.

# Skýringar við samstæðureikninginn

## 57. Fjáreignir og fjárskuldir, frh.

### Veruleg aukning í útlánaáættu

Við mat á því hvort útlánaáættta fyrirgreiðslna hafi aukist verulega frá upphaflegri skráningu, metur samstæðan viðeigandi 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 uppgjörstæði sem áhættulitlar eignir og ekki meta þær fyrir verulegri aukningu í áhættu frá upphaflegri skráningu.

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

- lánshæfiseinkunn á uppgjörstæði er ekki í áhættuflokki 0 eða 1 og hefur versnað sem nemur meira en einni lánshæfiseinkunn, borið saman við fyrstu lánshæfiseinkunn fyrirgreiðslunnar eftir að hún kom fyrst í bækur bankans,
- líftíma-lánshæfiseinkunn á uppgjörstæði er ekki í áhættuflokki 0 eða 1 og hefur versnað sem nemur meira en einni lánshæfiseinkunn borið saman við fyrstu líftíma-lánshæfiseinkunn fyrirgreiðslunnar eftir að hún kom fyrst 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 eða
- lántakinn/fyrirgreiðslan er á athugunarlista.

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

### 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. Við mat á virðisrýrnun eru eftirarandi 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 forgangsroðun 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 útstandandi fjárhæða.

Upphæð virðisrýrnunar fjáreignar er munurinn á framreiknuðu kaupvirði hennar og áætluðu núvirtu framtíðar sjóðstreymi. Í sumum tilfellum eru eignir ekki niðurfærðar vegna góðrar tryggingarþekju.

Virðisrýrnun er færð sem hluti af hreinni virðisbreytingu og er sundurliðuð í skýringu 43. Ef atburðir sem eiga sér stað eftir færslu virðisrýrnunar verða þess valdandi að fjárhæð virðisrýrnunar lækkar, er áður færð virðisrýrnun bakfærð í gegnum hreina virðisbreytingu.

### 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) og
- fyrirgreiðslu við alvarleg vanskil (e. exposure at default, EAD).

Fyrir hvern ofangreindan þátt hefur bankinn þróað eigin líkön, nema þegar stuðst er við lánshæfiseinkunum ytri aðila. Líkönin byggja ýmist á tölfærðilegum aðferðum og tegundar. Mismunandi frádragi er beitt á mat á markaðsvirði trygginga eftir tryggingategundum og er það byggt á mati sérfræðinga bankans en stutt af sögulegum gögnum og tekur tillit til kostnaðar og tímagildi peninga. Eins er frádrag mismunandi eftir sviðsmyndum, sem byggir á þjóðhagslegum stærðum, við útreikninga á væntu tapi. Í sumum tilfellum eru eignir taldar að fullu tryggðar eftir að frádragi er beitt og bera því ekkert vænt tap. Endurheimtur fyrir ótryggðan hluta fyrirgreiðslunnar byggir á mati sérfræðinga bankans og tekur tillit til reynslu bankans af endurheimtum slíkrar fyrirgreiðslu.

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 lánshæfiseinkunnir ytri aðila. Líkur á alvarlegum vanskilum mótaðila eru uppfærðar reglulegu en tíðni uppfærslna fer eftir tegund mótaðila og fyrirgreiðslu.

Hverri eign er úthlutað LGD-gildi en gildið lýsir mati á tapi að gefnum vanefndum. Bankinn skiptir LGD upp í þrjá meginþætti; líkur á að eign fari úr vanefndum án taps, væntum endurheimtum af sölu trygginga og endurheimtum fyrir ótryggðan hluta fyrirgreiðslunnar. Líkur á að eign fari úr vanefndum án taps byggjast á líkani bankans á sögulegum gögnum hans um eignir sem komast í skil eftir vanefndir án taps fyrir bankann. Væntar endurheimtur af sölu trygginga byggir á reikniverki um tryggingadreifingu en það tekur t.d. tillit til forgangsroðunar trygginga og tegundar. Mismunandi frádragi er beitt á mat á markaðsvirði trygginga eftir tryggingategundum og er það byggt á mati sérfræðinga bankans en stutt af sögulegum gögnum og tekur tillit til kostnaðar og tímagildi peninga. Eins er frádrag mismunandi eftir sviðsmyndum, sem byggir á þjóðhagslegum stærðum, við útreikninga á væntu tapi. Í sumum tilfellum eru eignir taldar að fullu tryggðar eftir að frádragi er beitt og bera því ekkert vænt tap. Endurheimtur fyrir ótryggðan hluta fyrirgreiðslunnar byggir á mati sérfræðinga bankans og tekur tillit til reynslu bankans af endurheimtum slíkrar fyrirgreiðslu.

# Skýringar við samstæðureikninginn

## 57. Fjáreignir og fjárskuldir, frh.

Við útreikning á fyrirgreiðslu við alvarleg vanskil byggir samstæðan á samningsbundnu greiðsluflæði 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 samningstímamann (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 óáðregin lánsloforð. Samstæðan reiknar vænt tap vegna þessara tegunda fyrirgreiðslu fyrir lengra tímabil en hámarks samningstímabilið segir til um ef samningar samstæðunnar um endurgreiðslu og afturköllun á óáðregna láns hlutanum 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 vör við verulega aukningu í útlánaáhættu. Við mat á lengd tímabilsins sem notað er fyrir þessar skuldbindingar er horft til þeirra útlánaeftirlitsaðgerða sem samstæðan gerir ráð fyrir að beita og eiga að milda áhrif vænts taps. Meðal aðgerða má nefna lækkun heimilda, afturköllun fyrirgreiðslu og/eða breytingu á áðregnum hluta skuldarinnar yfir í lán með föstu endurgreiðsluformi. Við útreikning á væntu tapi 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 svartýna 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 bankans sem stýðjast 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.

### Afskriftir lána

Lán eru afskrifuð, annaðhvort að hluta eða öllu leyti, þegar það eru engar raunhæfar væntingar á endurgreiðslum þ.e. vegna árangurslauss fjárnáms eða gjaldþrots lántaka. Tryggð lán eru almennt afskrifuð þegar tryggingar hafa verið innleystar. Eftir afskrift er lánnum haldið í kröfuvakt í samræmi við innheimtu aðgerðir og heimildir íslenskra laga.

### Skilmálabreytingar

Í sumum tilfellum er skilmálum fjáreigna breytt og um þá endursamið, nýir skilmálar geta haft áhrif á samningsbundið sjóðsflæði. Meðhöndlun skilmálabreytinga fer eftir þeim ferlum sem farið er í vegna samningagerðar og umfangs og eðli þeirra breytinga sem farið er í. Skilmálabreytingar sem farið er í vegna virðisrýrnunar, einkum vegna endurskipulagningar vandráðalána, eru almennt meðhöndluð sem skilmálabreyting á upphaflegu fjáreigninni nema ef skilmálabreytingar eru álitnar verulegar. Verulegar skilmálabreytingar eru almennt álitnar vera uppgjör samningsbundins sjóðsflæðis, þannig geta slíkar skilmálabreytingar valdið því að upphafleg fjáreign verður afskráð og ný fjáreign skráð þess í stað.

Ef skilmálabreyting hefur ekki í för með sér afskráningu fjáreignar, er bókfært virði fjáreignarinnar endurreiknað sem núvirði af skilmálabreyttu samningsbundnu sjóðsflæði, núvirtu með upphaflegu virku vöxtunum sem verða til innlausnar á hagnaði eða tapi. Fjáreignin heldur áfram að falla undir sama mat á verulegri aukningu á útlánaáhættu í samanburði við upphaflega skráningu og virðisrýrnun eins og lýst er að ofan. Skilmálabreytt fjáreign mun færast úr þrepi 3 ef þeir þættir sem urðu til flokkunar í þrep 3 eru ekki lengur til staðar. Skilmálabreytt fjáreign mun færast úr þrepi 2 ef fjáreign uppfyllir ekki lengur flokkunarreglur sem notaðar eru til að meta verulega aukningu á útlánaáhættu, sem er byggt á breytingum á PD, LPD, fjölda daga í vanskilum auk annarra þátta.

Ef skilmálabreyting hefur í för með sér afskráningu fjáreignar og skráningar nýrrar fjáreignar, verður nýja fjáreignin almennt flokkuð í þrep 1, nema ef eign er metin vera virðisrýrð við upphaflega skráningu. Til að meta verulega aukningu á útlánaáhættu lána sem eru nýskráð í kjölfar skilmálabreytinga er stuðst við dagsetningu skilmálabreytingar við nýtt mat.

# Skýringar við samstæðureikninginn

## 58. Áhættuvarnareikningsskil

Við innleiðingu IFRS 9 frá 1. janúar 2018, valdi samstæðan að beita reglum IAS 39 um áhættuvarnareikningsskil, skv. undanþágu í IFRS 9. Samstæðan eykur þó upplýsingagjöf sína um áhættuvarnareikningsskil í samræmi við IFRS 7, Fjármálagerninga.

Samstæðan beitir áhættuvarnareikningsskilum vegna tiltekinnar 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 9. Reiknaðir áfallnir vextir vaxtaskiptasamningsins og skuldabréfsins eru færðir yfir hreinar vaxtatekjur, sjá skýringu 7.

Aðrir afleiðusamningar, sem ekki er beitt í fullgildri áhættuvörn, eru notaðir til að stýra ójöfnuði í erlendri mynt, vöxtum, verðbréfum og útlánaáhættu. Fjármálagerningarnir fela í sér, en eru ekki einskorðaðir við, vaxtaskiptasamninga, gjaldeyrisskiptasamninga, 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 áhættuvarnareikningsskilum á gangvirði þá er áhættuvarnareikningsskilum hætt samstundis. Færslur sem upp koma fram að lokum áhættuvarnareikningsskilanna vegna þess sem áhættuvarið er með vaxtaskiptasamningi, er fært yfir rekstur sem hluti af endurreiknuðum virkum vöxtum yfir eftirstæðan líftíma.

## 59. 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.

## 60. 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 náninni framtíð. Lán eru m.a. lán sem samstæðan veitir lánastofnunum og viðskiptavinum sínum, þátttaka í sambankalánunum 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.

## 61. 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 svörun við breytingum á markaðsþáttum, og gerður er upp síðar.

Afleiðusamningar eru færðir á gangvirði. Breytingar á gangvirði eru færðar í rekstrarreikning. 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

### 62. 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 rekstrarreikningi er niðurfærsla óefnislegara 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.

### 63. 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 rekstrarreikning.

### 64. 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 rekstrarreikning.

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

## 65. Innlán

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

## 66. Lántaka

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

## 67. Víkjandi lántaka

Víkjandi lántaka eru fjárskuldbindingar í formi víkjandi fjármagns sem, ef til slita samstæðunnar kæmi, hvort heldur er að eigin frumkvæði eða ekki, verða ekki endurgreiddar fyrr en eftir að kröfur almennra kröfuhafa hafa verið greiddar. Við útreikning á eiginfjárlutfalli eru víkjandi skuldir færðar undir eiginfjárbátt B, sbr. skýringu 46. Samstæðan getur aðeins greitt upp víkjandi skuldir með leyfi Fjármálaeftirlitsins.

Víkjandi lántaka er upphaflega skráð á gangvirði að frádregnum viðskiptakostnaði. Eftir upphaflega skráningu eru víkjandi skuldbindingar færðar á nafnvirði höfuðstólsfjárhæðar auk áfallinna vaxta, sem færðir eru í rekstrarreikning samkvæmt samningsbundnum lánaskilmálum.

## 68. Eignir og aflögð starfsemi til sölu

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 eignir eða aflögð starfsemi til sölu er færð í rekstrarreikning, 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 eignar eða

## 69. 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 stöfnast.

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

|                       |        |
|-----------------------|--------|
| Fasteignir .....      | 33 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 tjonaskuld er byggt á matsreglum um vátryggingaskuld í Solvency II gjaldþolsreglunum. Gögn úr tjonakerfi eru framreiknuð til að spá fyrir um lokafjárhæð þeirra á verðlagi reikningsskiladags ásamt samsvarandi greiðsluröð frá reikningsskiladegi þar til lokið verður við uppgjör á tjonum 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

## 70. Eigið fé

### *Arðgreiðslur*

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

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

Í lögum um ársreikninga nr. 3/2006 kemur fram að nemi hlutdeild í rekstrarangri dóttur- eða hlutdeildarfélags hærrí 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.

### *Óinnleyst vegna gangvirðisbreytinga*

Uppsafnaðar óinnleystar gagnvirðisbreytingar að teknu tilliti til skattaáhrifa vegna fjáreigna færðum á gangvirði í gegnum aðra heildarafkomu. Bundni sjóðurinn er uppleystur í takti við innlausn á hagnaði eða tapi fjáreigna við afskráningu

### *Aðrir varasjóðir*

Aðrir varasjóðir samanstanda af lögbundnum varasjóð og þýðingaRmun.

### *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.

### *Þýðingarmunur*

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

## 71. 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.

## 72. 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 rekstrarreikning. Ábyrgðarþóknunin er færð línulega yfir líftíma ábyrgðarinnar í rekstrarreikning sem hreinar þóknunatekjur.

# Skýringar við samstæðureikninginn

## 73. Fjárvarsla

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

## 74. 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 rekstrarreikning þegar þau falla til. Samstæðan rekur engan réttindatengdan lífeyrissjóð.

## 75. Nýir staðlar sem ekki hafa enn tekið gildi

Nokkrir nýir staðlar, breytingar á stöðlum og túlkanir hafa verið gefin út en ekki enn tekið gildi að því er varðar árið 2018 og hefur ekki verið beitt við gerð þessara reikningsskila. Nýir staðlar sem hafa þýðingu fyrir samstæðuna eru IFRS 16 Leigusamningar og IFRS 17 Vátryggingasamningar.

### IFRS 16 Leigusamningar

Í IFRS 16 er sett fram krafa á leigutaka að gera grein fyrir skuldbindingum vegna leigusamninga í efnahagsreikningi sínum. Staðallinn hefur ekki mikil áhrif á meðferð leigusamninga hjá leigusala. Tvær undantekningar eru heimilar skv. staðlinum en annars vegar er um að ræða samninga sem eru óverulegir hvað fjárhæðir varðar og hins vegar skammtíma leigusamninga. Við innleiðingu staðalsins ber leigutaka að færa til skuldar skuldbindingu vegna leigusamninga og hins vegar eign sem endurspeglar nýtingarréttinn á hinni leigðu eign á samningstímanum. Leigutaka ber að færa til gjalda vaxtagjöld vegna skuldbindingarinnar og afskrift vegna nýtingaréttar eignarinnar.

Samstæðan nýtir sér undanþáguheimildir í staðlinum til að undanskilja leigusamninga þar sem leigutími er undir 12 mánuðum frá upphaflegri skráningu og einnig þegar fjárhæð undirliggjandi eignar er óveruleg.

Samstæðan hefur lagt mat á áhrif af innleiðingu IFRS 16 og færir nýtingarrétt til eignar að fjárhæð 1 milljarð króna og leiguskuld að sömu fjárhæð þann 1. janúar 2019. Innleiðing staðalsins hefur ekki áhrif á eigið fé samstæðunnar né rekstrarreikning þann 1. janúar

### IFRS 17 Vátryggingasamningar

IFRS 17 Vátryggingasamningar setur reglur um færslu, mat, framsetningu og skýringar vegna vátryggingasamninga. Staðallinn nær til allra tegunda vátryggingasamninga. Markmiðið með staðlinum er að setja fram reikningshaldslega meðferð fyrir vátryggingasamninga sem er samræmanleg og nýtist vátryggjanda betur. IFRS 17 tekur gildi 1. janúar 2021, með kröfu um uppfærðar samanburðarfrárhæðir. Staðallinn hefur áhrif á dótturfélagið Vörð sem er að meta áhrifin af innleiðingu hans.

## 5 ára yfirlit

### Rekstrarreikningur

|  | 2018            | 2017            | 2016            | 2015            | 2014            |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Hreinar vaxtatekjur .....                        | 29.319          | 28.920          | 29.900          | 26.992          | 24.220          |
| Hreinar þóknatekjur .....                        | 10.350          | 10.211          | 13.978          | 14.484          | 13.309          |
| Hreinar fjármunatekjur .....                     | 2.302           | 4.045           | 5.162           | 12.844          | 7.290           |
| Hreinar tekjur af tryggingum .....               | 2.589           | 2.093           | 1.395           | 760             | 664             |
| Hlutdeild í hagnaði hlutdeildarféлага .....      | 27              | (927)           | 908             | 29.466          | 3.498           |
| Aðrar rekstrartekjur .....                       | 1.584           | 2.521           | 3.203           | 2.074           | 5.347           |
| <b>Rekstrartekjur .....</b>                      | <b>46.171</b>   | <b>46.863</b>   | <b>54.546</b>   | <b>86.620</b>   | <b>54.328</b>   |
| Laun og tengd gjöld .....                        | (14.278)        | (13.602)        | (16.659)        | (14.892)        | (13.979)        |
| Annar rekstrarkostnaður .....                    | (12.000)        | (9.291)         | (13.881)        | (12.919)        | (12.722)        |
| <b>Rekstkostnaður .....</b>                      | <b>(26.278)</b> | <b>(22.893)</b> | <b>(30.540)</b> | <b>(27.811)</b> | <b>(26.701)</b> |
| Sérstakur skattur á fjármálafyrirtæki .....      | (3.386)         | (3.172)         | (2.872)         | (2.818)         | (2.643)         |
| Hrein virðisbreyting .....                       | (3.525)         | 312             | 7.236           | (3.087)         | 2.135           |
| <b>Hagnaður fyrir tekjuskatt .....</b>           | <b>12.982</b>   | <b>21.110</b>   | <b>28.370</b>   | <b>52.904</b>   | <b>27.119</b>   |
| Tekjuskattur .....                               | (4.046)         | (5.966)         | (6.631)         | (3.225)         | (4.815)         |
| <b>Hagnaður af áframhaldandi rekstri .....</b>   | <b>8.936</b>    | <b>15.144</b>   | <b>21.739</b>   | <b>49.679</b>   | <b>22.304</b>   |
| Afkoma af aflagðri starfsemi, eftir skatta ..... | (1.159)         | (725)           | -               | -               | 6.290           |
| <b>Hagnaður .....</b>                            | <b>7.777</b>    | <b>14.419</b>   | <b>21.739</b>   | <b>49.679</b>   | <b>28.594</b>   |

### Efnahagsreikningur

#### Eignir

|   |                  |                  |                  |                  |                |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|----------------|
| Handbært fé og innstæður hjá Seðlabanka Íslands ..... | 83.139           | 139.819          | 87.634           | 48.102           | 21.063         |
| Lán til lánastofnana .....                            | 56.322           | 86.609           | 80.116           | 87.491           | 108.792        |
| Lán til viðskiptavina .....                           | 833.826          | 765.101          | 712.422          | 680.350          | 647.508        |
| Fjármálagerningar .....                               | 114.557          | 109.450          | 117.456          | 133.191          | 101.828        |
| Fjárfestingareignir .....                             | 7.092            | 6.613            | 5.358            | 7.542            | 6.842          |
| Fjárfestingar í hlutdeildarfélagum .....              | 818              | 760              | 839              | 27.299           | 21.966         |
| Óefnislegar eignir .....                              | 6.397            | 13.848           | 11.057           | 9.285            | 9.596          |
| Skatteignir .....                                     | 90               | 450              | 288              | 205              | 655            |
| Eignir og aflögð starfsemi til sölu .....             | 48.584           | 8.138            | 4.418            | 5.082            | 3.958          |
| Aðrar eignir .....                                    | 13.502           | 16.966           | 16.436           | 12.496           | 11.528         |
| <b>Eignir samtals .....</b>                           | <b>1.164.327</b> | <b>1.147.754</b> | <b>1.036.024</b> | <b>1.011.043</b> | <b>933.736</b> |

#### Skuldir og eigið fé

|   |                  |                  |                  |                  |                |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|----------------|
| Skuldir við lánastofnanir og Seðlabanka Íslands ..... | 9.204            | 7.370            | 7.987            | 11.387           | 22.876         |
| Innlán frá viðskiptavinum .....                       | 466.067          | 462.161          | 412.064          | 469.347          | 454.973        |
| Fjárskuldir á gangvirði .....                         | 2.320            | 3.601            | 3.726            | 7.609            | 9.143          |
| Skattskuldir .....                                    | 5.119            | 6.828            | 7.293            | 4.922            | 5.123          |
| Skuldir vegna aflagðrar starfsemi til sölu .....      | 26.337           | -                | -                | -                | -              |
| Aðrar skuldir .....                                   | 30.107           | 57.062           | 54.094           | 49.461           | 47.190         |
| Lántaka .....   | 417.782          | 384.998          | 339.476          | 256.058          | 200.580        |
| Víkjandi lántaka .....                                | 6.532            | -                | -                | 10.365           | 31.639         |
| <b>Skuldir samtals .....</b>                          | <b>963.468</b>   | <b>922.020</b>   | <b>824.640</b>   | <b>809.149</b>   | <b>771.524</b> |
| Eigið fé hluthafa Arion banka .....                   | 200.729          | 225.606          | 211.212          | 192.786          | 160.711        |
| Hlutdeild minnihluta .....                            | 130              | 128              | 172              | 9.108            | 1.501          |
| <b>Eigið fé samtals .....</b>                         | <b>200.859</b>   | <b>225.734</b>   | <b>211.384</b>   | <b>201.894</b>   | <b>162.212</b> |
| <b>Skuldir og eigið fé samtals .....</b>              | <b>1.164.327</b> | <b>1.147.754</b> | <b>1.036.024</b> | <b>1.011.043</b> | <b>933.736</b> |

Samanburðarfjárhæðum fyrir árið 2017 hefur verið breytt þar sem Valitor Holding hf. er flokkað sem aflögð starfsemi til sölu, sjá skýringu 4.

# Viðaukar

## Óendurskoðaðir



# Viðauki við samstæðureikninginn

## Ófjárhagslegar upplýsingar

### Samfélagið

Arion banki sýnir samfélagsábyrgð í verki með því að 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 viðskiptavinum sína, bæði einstaklinga og fyrirtæki, í að ná sínum markmiðum. Bankinn hefur gegnt mikilvægu hlutverki í endurreisn íslensks efnahagslífs og þá ekki síst innlends hlutabréfamarkaðar.

Hjá Arion banka er lögð áhersla á að veita þægilega bankþjónustu hvar og hvenær sem er og hefur bankinn einsett sér að vera fremsti stafræni bankinn hér á landi. 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.

Lykillinn að því að skilja þarfir viðskiptavina okkar er að hlusta á rödd þeirra. Reglulega eru framkvæmdar þjónustukannanir þar sem sérstaklega er horft til hversu líklegir eða ólíklegir viðskiptavinir eru til að mæla með þjónustu bankans við aðra. Mælingar fyrir einstaka þjónustubætti eru einnig framkvæmdar og nýttar til að bæta þjónustuna. 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 2018 var innleidd ný þjónustustefna fyrir bankann og sett á laggirnar sérstök þjónustubjálfun starfsfólks með það að markmiði að bæta enn frekar upplifun viðskiptavina.

Til þess að skjóta fleiri stöðum undir íslenskt atvinnulíf hefur bankinn stutt ötulllega við nýsköpun og m.a. 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. Þá hefur bankinn fjárfest í sprotasjóðnum Eyrir Sprotar og stutt við nýsköpunarstarf í grunn- og framhaldsskólum landsins.

Auk þess að styðja vel við íslenskt efnahagslíf, nýsköpun og fjármálalæsi er Arion banki í samstarfi við fjölda félagasamtaka og fyrirtækja og styður þau til góðra verka. Þá kemur bankinn að og heldur fjölda viðburða og fræðslufundi m.a. um efnahagsmál, lífeyrismál, myndlist og hönnun.

Síðla árs 2017 gerðist Arion banki aðili að meginreglum Sameinuðu þjóðanna um ábyrgar fjárfestingar (UN PRI). Á árinu 2018 voru lánareglur bankans uppfærðar þar sem fram kemur að við mat á áhættu vegna lánveitinga skuli eftir fóngum horft til þátta sem snúa að samfélagsábyrgð og sjálfbærni þegar um er að ræða stór félög og félög sem tengjast almannahagsmunum.

### Umhverfið

Arion banki undirritaði loftslagsyfirlýsingu Festu og Reykjavíkurborgar í nóvember 2015 ásamt 103 öðrum fyrirtækjum. Með undirskrift sinni skuldbatt bankinn sig til að vinna að því að draga úr losun gróðurhúsalofttegunda, minnka myndun úrgangs, mæla árangurinn og gefa reglulega út upplýsingar um stöðu ofangreindra þátta. Markvisst hefur verið unnið að því að fá heildsætt yfirlit yfir stöðu og þróun beinna umhverfisáhrifa bankans og hefur náðst góður árangur í þeim efnum. Unnið hefur verið að innleiðingu á umhverfishugbúnaði frá íslenska nýsköpunarfyrirtækinu Klöppum og frá árinu 2016 hefur bankinn gert grein fyrir umhverfisáhrifum starfseminnar í ársskýrslu og verður það einnig gert í ársskýrslu ársins 2018.

Áherslur bankans í umhverfismálum eru að:

- Flokka úrgang frá bankanum eins og hægt er hverju sinni
- Fara sparlega með orku í starfsemi sinni
- Nýta sér umhverfisvænar lausnir við prentun pappírs með nýrri tækni
- Stefna að aukinni hlutdeild pappírslausra viðskipta
- Hvetja og styðja starfsfólk til að hafa umhverfismál að leiðarljósi
- Velja umhverfisvæna vöru og þjónustu við innkaup þegar hægt er

Stafrænar lausnir bankans gegna lykilhlutverki í að draga úr vistspori bankans og viðskiptavina hans með því að spara viðskiptavinum ferðir í útibú og draga úr allri pappírnotkun. Samhliða þróun stafrænnar þjónustu hefur fermetrum í starfsemi bankans fækkað umtalsvert og hefur það sömuleiðis haft jákvæð áhrif á losun gróðurhúsalofttegunda í starfsemi bankans.

### Starfsfólk

Starfsfólk Arion banka er hjartað í starfsemi bankans og kappkostar bankinn að búa vel að starfsfólki sínu. Í Arion banka starfar þétt liðsheild öflugt starfsfólk og áhersla er lögð á hvetjandi, jákvætt og árangursdrifið vinnuumhverfi. Unnið er markvisst að því að skapa starfsumhverfi þar sem starfsfólk getur vaxið í starfi og eflt kunnáttu sína og vel er tekið á móti nýliðum sem fá þjálfun og fræðslu. Áhersla er lögð á öfluga forystu og góða stjórnun og unnið að því að þroska leiðtogafærni stjórnenda.

Bankinn hefur m.a. markað sér mannauðsstefnu, fræðslustefnu, jafnréttisstefnu, starfskjarastefnu og stefnu gegn einelti, áreitni og ofbeldi ásamt því að vera með virka jafnréttisáætlun. Arion banki hefur verið aðili að Jafnréttissáttmála UN Women og UN Global Compact frá árinu 2014 og hlaut Jafnlaunavottun VR árið 2015, fyrstur íslenskra banka. Þar með varð Arion banki stærsta og fjölmennasta fyrirtækið og til að hljóta Jafnlaunavottun. Árið 2018 fékk bankinn heimild til að nota Jafnlaunamerki velferðarráðuneytisins, fyrstur banka hér á landi, eftir ítarlega úttekt fagglits vottunaraðila, BSI á Íslandi.

# Viðauki við samstæðureikninginn

## Mannréttindamál

Arion banki virðir mannréttindi og starfar í samræmi við íslensk lög og alþjóðlegar skuldbindingar. Arion banki hefur sett sér skýra stefnu varðandi jöfn tækifæri og kjör starfsfólks án tillits til kyns, kynheigðar, uppruna, þjóðernis, litarhafts, aldurs, fötlunar eða trúar, eða annarrar stöðu. Starfsfólk á rétt á því að komið sé fram við það af virðingu og markmið stjórnenda Arion banka er að allt starfsfólk fái notið sín. Hvers kyns mismunur er í andstöðu við jafnréttisstefnu bankans sem og jafnréttislög.

Í lok árs 2016 varð Arion banki aðili að UN Global Compact, alþjóðlegri yfirlýsingu Sameinuðu þjóðanna um innleiðingu ábyrgra starfshátta. Með þátttökunni skuldbatt bankinn sig til þess að vinna að tíu grundvallarviðmiðum Sameinuðu þjóðanna sem varða samfélagsábyrgð, þar með talið mannréttindi.

## Áhættustýring og varnir gegn spillingu og mútum

Mikilvægur þáttur í starfsemi bankans og ábyrgð hans gagnvart samfélaginu er að stýra áhættu og taka upplýstar ákvarðanir. Áhættustýring er því grundvallarþáttur í starfsemi bankans og samfélagsábyrgð hans. Stefna bankans er að hafa virka áhættustýringu sem felur í sér að greina og mæla verulega áhættu og grípa til aðgerða ef hún fer út fyrir skilgreind mörk. Samhliða ársskýrslu gefur bankinn út áhættuskýrslu þar sem ítarlega er gerð grein fyrir helstu áhættum og stýringu á þeim.

Arion banki leggur ríka áherslu á að fyrirbyggja fjármunabrot og þau skaðlegu áhrif sem þau geta haft á viðskiptavinum, rekstur bankans og samfélag okkar. Í þessum tilgangi veitir bankinn starfsfólki viðeigandi þjálfun og fræðslu, viðhefur skilvirkt eftirlit og á gott samstarf við löggæsluyfirvöld. Bankinn er einnig meðvitaður um hættu á hagsmunaárekstrum sem óhjákvæmilega fylgir starfsemi og hefur gripið til sérstakra ráðstafana til að fyrirbyggja að hagsmunaárekstrar skaði hagsmuni viðskiptavina.

Bankinn leggur sérstaka áherslu á aðgerðir til að fyrirbyggja:

- Peningaþvætti, fjármögnun hryðjuverka og brot gegn viðskiptaþvingunum.
- Hagsmunaárekstra.
- Markaðsmisnotkun og innherjasvik.
- Sviksemi og spillingu.

Sjálfvirkt eftirlit er hluti af þeim aðgerðum sem bankinn framkvæmir til að sporna við fjármunabrotum. Markmiðið er að koma auga á grunsamleg viðskipti og bera kennsl á viðskiptavinum sem kunna að teljast til áhættuhópa, s.s. varðandi spillingu, peningaþvætti eða fjármögnun hryðjuverka. Þá er bankinn einnig með margvíslegan viðbúnað til að sporna gegn tölvaárásam.

Við eftirlit er ekkert eins öflugt og vökul augu starfsfólks sem fær reglulega þjálfun, þar sem það er meðal annars frætt um atriði sem geta vakið upp grunsemdir. Árlega gengst starfsfólk undir könnunarpróf til að ganga úr skugga um að þekking á peningaþvætti, vörnum gegn því og meðferð trúnaðarupplýsinga sé fullnægjandi. Að auki eru haldin fjölmörg námskeið innan bankans, m.a. um samkeppnisréttarstefnu bankans, hagsmunaárekstra og markaðssvik.

Starfsfólk er hvatt til að láta vita ef grunur vaknar um fjármunabrot, hvort sem um er að ræða athafnir af hálfu starfsfólks bankans, samstarfsaðila eða viðskiptavina. Starfsfólki býðst að senda ábendingar nafnlaust auk þess sem bankinn gætir trúnaðar um uppruna ábendinga nema annað sé skylt samkvæmt lögum. Allar ábendingar um hugsanlega ólöglega háttsemi eru rannsakaðar af eftirlitseiningum bankans og tilkynntar til viðeigandi löggæsluyfirvalda eftir því sem tilefni er til.

**Frekari upplýsingar um sjálfbærni og ófjárhagslega upplýsingar má finna í ársskýrslu bankans fyrir árið 2018.**



# Stjórnarháttayfirlýsing Arion banka hf. fyrir árið 2018



Góðir stjórnarhættir stuðla að opnum og traustum samskiptum stjórnar, hluthafa, viðskiptavina og annarra hagsmunaaðila, s.s. starfsmanna bankans og almennings. Stjórnarhættir bankans leggja ennfremur 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 fyrirtækja 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.

## 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 fyrirtækja, 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 með einu frávikum:

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.

Til að stuðla að góðum stjórnarháttum innan Arion banka og tryggja að stjórnarmenn hafi viðtæka og fjölbæfa þekkingu og reynslu samþykkti hluthafafundur þann 25. maí 2018 starfsreglur fyrir tilnefningarnefnd. Tilnefningarnefnd er ætlað að vera ráðgefandi við val á stjórnarmönnum auk þess að leggja fram tillögu um þóknun stjórnar. Á hluthafafundi 5. september 2018 voru tveir nefndarmenn í



tilnefningarnefnd kjörnir, þeir Christopher Felix Johannes Guth og Keith Magliana. Þriðji nefndarmaður tilnefningarnefndar er skipaður af stjórn í samræmi við starfsreglur tilnefningarnefndar og er það formaður stjórnar Eva Cederbalk.

### 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, lög um verðbréfasjóði, fjárfestingasjóði og fagfjárfestasjóði nr. 128/2011, lög um greiðsluþjónustu nr. 120/2011, lög um aðgerðir gegn peningabætti og fjármögnun hryðjuverka nr. 140/2018, lög um fasteignalán til neytenda nr. 118/2016, lög um neytendalán nr. 33/2013, samkeppnislög nr. 44/2005 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. Hlutabréf bankans voru skráð á markað hjá Nasdaq Iceland og Nasdaq Stockholm þann 15. júní 2018 í kjölfar útboðs á 28,7% hlutafjár í bankanum. Þá hefur bankinn gefið út skuldabréf sem hafa verið tekin til viðskipta á skipulegum verðbréfamarkaði, á Íslandi, í Noregi og í Lúxemborg. Bankinn 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.

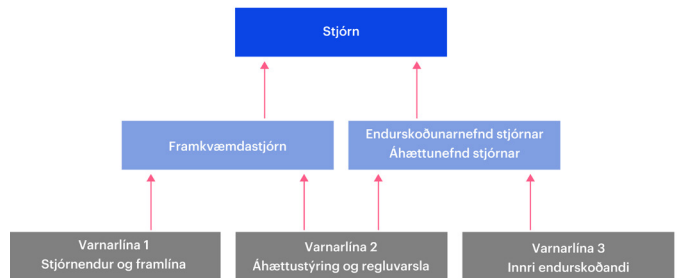
### Innra eftirlit, endurskoðun og reikningskil

#### Innra eftirlit

Innra eftirlit Arion banka er skipulagt út frá þremur varnarlinum (e. three lines of defense), með það að markmiði að tryggja skilvirkni 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 varnarlinu eru þau sem hafa daglega umsjón með rekstri og skipulagi. Þau bera ábyrgð á að koma á og viðhalda skilvirku 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 varnarlinu 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 eining sem heyrir undir bankastjóra og starfar samkvæmt erindisbréfi frá stjórn. Meginhlutverk regluvarslu er að draga úr hlítningaráhættu bankans með skilvirkum aðgerðum. Regluvarsla starfar samkvæmt áhættumiðaðri starfsáætlun samþykkt af stjórn, þar sem meðal annars er kveðið á um reglulegt eftirlit og reglulega fræðslu fyrir starfsfólk um þær lagakröfur sem bankinn starfar eftir.



Markmið regluvörslu eru að:

- tryggja að hlítingaráhætta sé greind og metin og stuðla að því að gripið sé til fyrirbyggjandi aðgerða til að draga úr slíkri áhættu
- stuðla að góðri fyrirtækjamenningu með gildi bankans að leiðarljósi
- tryggja að réttindi viðskiptavina séu virt
- draga úr hættu á hagsmunaárekstrum
- stuðla að gagnsæi gagnvart stjórnvöldum, fjárfestum og öðrum hagaðilum
- standa vörð um að þjónusta bankans sé ekki notuð í ólögætum tilgangi
- tryggja skýra ábyrgð

### 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 heildaráhættu 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. Sviðið 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.

### Reikningsskil og endurskoðun

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 126 mál á árinu 2018, samanborið við 162 mál árið 2017 og 160 mál árið 2016.

### Hornsteinar og siðareglur

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 eru meðvituð 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.

### Samfélagsábyrgð

Yfirskrift stefnu bankans um samfélagsábyrgð er *Saman látum við góða hluti gerast* og felur meðal annars í sér að bankinn vilji vera öðrum fyrirmynd um ábyrga og arðbæra viðskiptahætti sem taka mið af umhverfi, efnahagslífi og því samfélagi sem bankinn starfar í.





Arion banki sýnir samfélagsábyrgð 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 viðskiptavinum 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.

Arion banki hefur um árabíl verið aðili að Festu, miðstöðvar um samfélagsábyrgð, og frá árinu 2014 aðili að Jafnréttissáttmála UN Women og UN Global Compact. Árið 2016 varð bankinn aðili að UN Global Compact, sáttmála Sameinuðu þjóðanna um innleiðingu ábyrgra starfshátta, og frá árslokum 2017 hefur bankinn einnig verið aðili að meginreglum Sameinuðu þjóðanna um ábyrgar fjárfestingar (UN PRI).

Starfsemi Arion banka fellur undir ákvæði ársreikningalaga um ófjárhagslega upplýsingagjöf þar sem fjallað er m.a. um stöðu og áhrif félagsins í tengslum við umhverfis-, félags- og starfsmannamál. Við upplýsingagjöf hefur frá árinu 2016 verið horft til 33 viðmiða Nasdaq á Norðurlöndunum og Eystrasaltsríkja sem snúa að ófjárhagslegri upplýsingagjöf. Viðmið Nasdaq miða flest að því að uppfylla ákveðna þætti Global Reporting Initiative, alþjóðlegs staðals sem hjálpar fyrirtækjum og stofnunum að miðla upplýsingum tengdum samfélagsábyrgð á gagnsæjan hátt.

Frekari upplýsingar um samfélagsábyrgð Arion banka má finna í ársskýrslu bankans fyrir árið 2018.

### Persónuvernd

Arion banka er umhugað um persónuvernd og réttindi viðskiptavina sem varða persónuupplýsingar. Líkt og að framan greinir er einn af hornsteinum Arion banka að koma hreint fram og leggur bankinn sérstaka áherslu á að persónuupplýsingar séu unnar með lögumtæmum, sanngjörnum og gagnsæjum hætti. Bankinn hefur sett sér persónuverndarstefnu sem er að finna á vefsíðu bankans. Persónuverndarstefnan segir til um hvaða persónuupplýsingar verði geymdar, hvert þeim kunni að verða miðlað og hvernig öryggi þeirra er tryggt. Bankinn bíður viðskiptavinum sínum að geta sótt skýrslu með persónuupplýsingum sínum í netbanka. Bankinn hefur jafnframt starfandi persónuverndarfulltrúa, sem heyrir beint undir bankastjóra, sem tryggir að bankinn fari að löggjöf um persónuvernd og svarar öllum spurningum sem kunna að vakna varðandi persónuvernd.

Nánari upplýsingar má finna á vefsíðu 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 15. mars 2018 voru kjörnir sjö stjórnarmenn, fjórir karlar og þrjár konur, auk þriggja varamanna. Kona gegnir stjórnarformennsku. Á hluthafafundi sem haldin var þann 5. september 2018 var Benedikt Gíslason kjörin í stjórn bankans í stað Jakobs M. Ásmundssonar sem sagði sig úr stjórn 30. maí 2018. Þann 5. september 2018 sagði John P. Madden sig úr stjórn bankans og situr varamaður stjórnarfundum í hans stað þangað til nýr stjórnarmaður hefur verið kjörinn.

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%. Upplýsingar um óhæði stjórnarmanna eru birtar á vefsíðu bankans fyrir aðalfundinn eða hlutafund þar sem kjör stjórnarmanna er á dagskrá. Fundargerðir hluthafafunda voru sendar hluthöfum bankans fram að skráningu hlutabréfa bankans á markað fyrir utan fundargerð aðalfundar sem birt er á vefsíðu bankans. Eftir skráningu hlutabréfa bankans á markað hafa fundargerðir hluthafafunda verið birtar á vefsíðu bankans.

Stjórn hittist að lágmarki tíu sinnum á ári. Árið 2018 fundaði stjórn Arion banka 21 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. Eigi síðar en mánuði 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 sérfræðiþekkingu. Einn nefndarmaður í starfskjaranefnd stjórnar, Ólafur Ö. Svansson, er varamaður í stjórn bankans. Þá er einn nefndarmanna endurskoðunarnefndar stjórnar, Heimir Þorsteinsson, ekki stjórnarmaður en hann er óháður bæði bankanum og hluthöfum hans. Eftirfarandi nefndir eru undirnefndir stjórnar:

**Endurskoðunarnefnd:** Meginhlutverk hennar er m.a. að yfirfara árs- og árshlutauppgjör bankans til að tryggja gæði þeirra upplýsinga sem þar koma fram og tryggja óhæði endurskoðenda félagsins. Þá aðstoðar nefndin stjórn við að tryggja skilvirkt innra eftirlit

og regluvörslu og að skýrslugjöf til endurskoðenda félagsins sé í samræmi við lög og reglur. Nefndin fundaði fimm sinnum á árinu.

**Áhættunefnd:** Meginhlutverk hennar snýr að áhættustjórnun, m.a. að meta áhættustefnu og áhættuvilja bankans. Nefndin skal jafnframt þekkja áhættumöt og aðferðir til að stjórna áhættu bankans. Haldnir voru níu fundir í nefndinni á árinu.

**Lánanefnd:** Meginhlutverk lánanefndar er að fjalla um lánamál sem eru umfram þær heimildir sem undirnefndir hennar hafa. Lánanefnd fundaði 20 sinnum á árinu.

**Starfskjaranefnd:** Meginhlutverk starfskjaranefndar er að útbúa árlega starfskjarastefnu fyrir bankann. Nefndin er jafnframt ráðgefandi fyrir stjórn varðandi starfskjör bankastjóra, framkvæmdastjóra, regluvarðar og innri endurskoðanda, og fyrirkomulag á kaupaukakerfi bankans og öðrum starfstengdum greiðslum. Nefndin fundaði sjö sinnum á árinu.

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.

Hér fyrir neðan má sjá yfirlit yfir mætingu einstakra stjórnar- og nefndarmanna.

| Stjórnarmaður                                | Tímabil            | Stjórn (21) | Endurskoðunarnefnd (5) | Áhættunefnd (9) | Lánanefnd (20) | Starfskjaranefnd (7) |
|--|--------------------|-------------|------------------------|-----------------|----------------|----------------------|
| Eva Cederbalk                                | 1. jan - 31. des.  | 21          | -                      | -               | 19             | -                    |
| Brynjólfur Bjarnason                         | 1. jan. - 31. des. | 21          | 4                      | -               | 20             | -                    |
| <u>Benedikt Gíslason<sup>1</sup></u>         | 5. sep. - 31. des  | 5           | -                      | 3               | -              | 3                    |
| <u>Herdís D. Fjeldsted<sup>2</sup></u>       | 15. mars - 31. des | 12          | 3                      | -               | -              | 5                    |
| <u>Jakob M. Ásmundsson<sup>3</sup></u>       | 1. jan - 30. maí   | 13          | 1                      | 5               | -              | 2                    |
| <u>John P. Madden<sup>4</sup></u>            | 1. jan. - 5. sep.  | 13          | -                      | 4               | -              | 2                    |
| <u>Kirstín Þ. Flygenring<sup>5</sup></u>     | 1. jan - 15. mars  | 8           | 2                      | -               | -              | 2                    |
| Måns Höglund                                 | 1. jan. - 31. des. | 18          | -                      | 9               | 13             | -                    |
| <u>Steinunn Kr. Þórðardóttir<sup>6</sup></u> | 1. jan. - 31. des. | 21          | -                      | 7               | 14             | -                    |
| <u>Þóra Hallgrímsdóttir<sup>7</sup></u>      | 1. jan. - 15. mars | 8           | 2                      | -               | -              | 2                    |
| <u>Ólafur Ö. Svansson<sup>8</sup></u>        | 1. jan. - 31. des. | 10          | -                      | -               | -              | 3                    |
| Sigurbjörg Á. Jónsdóttir                     | 1. jan. - 31. des. | 1           | -                      | -               | -              | -                    |
| Þórarinn Þorgeirsson                         | 1. jan. - 31. des. | -           | -                      | -               | -              | -                    |
| Heimir Þorsteinsson                          | 1. jan. - 31. des. | -           | 5                      | -               | -              | -                    |

<sup>1</sup> Benedikt Gíslason var kosinn í stjórn á hlutahafafundi 5. september 2018 og í áhættunefnd og starfskjaranefnd stjórnar 18. september 2018.

<sup>2</sup> Herdís D. Fjeldsted var kosin í stjórn á aðalfundi 15. mars. Herdís var kosin í endurskoðunarnefnd og starfskjaranefnd stjórnar 15. mars 2018.

<sup>3</sup> Jakob M. Ásmundsson var kosinn í endurskoðunarnefnd og starfskjaranefnd stjórnar 15. mars 2018. Jakob sagði sig úr stjórn 30. maí 2018.

<sup>4</sup> John P. Madden sagði sig úr stjórn 5. september 2018.

<sup>5</sup> Kirstín Þ. Flygenring lét af störfum í stjórn bankans 15. mars 2018.

<sup>6</sup> Steinunn Kr. Þórðardóttir var kosin í áhættunefnd og starfskjaranefnd stjórnar 15. mars 2018.

<sup>7</sup> Þóra Hallgrímsdóttir lét af störfum í stjórn bankans 15. mars 2018.

<sup>8</sup> Ólafur Ö. Svansson tók sæti í starfskjaranefnd stjórnar 2. ágúst 2018.



Stjórn Arion banka framkvæmir árlega árangursmat þar sem hún metur 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 var síðast framkvæmt á tímabilinu september til desember 2018.

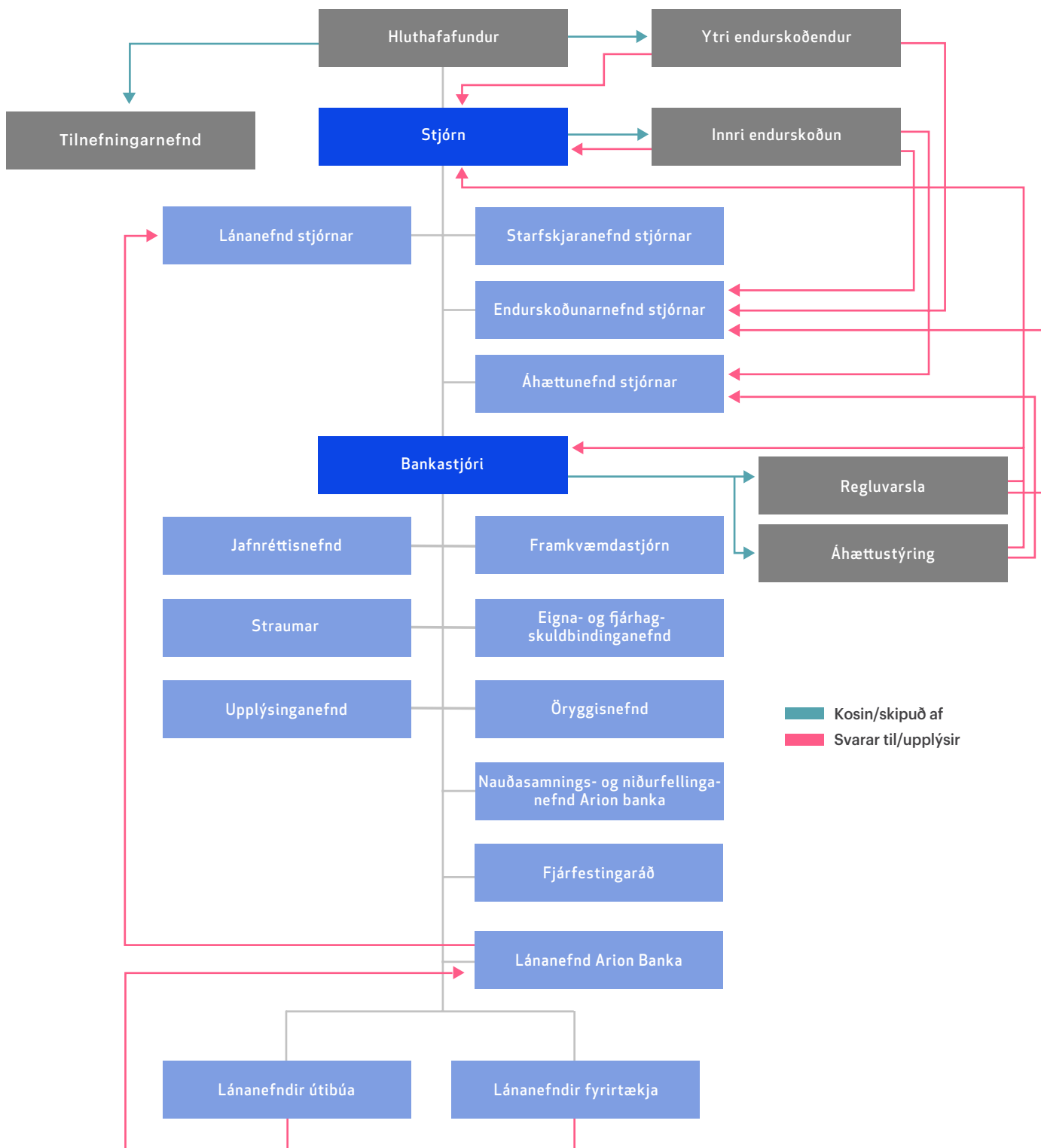
### Stjórn Arion banka



Steinunn Kristín Þórðardóttir  
Måns Höglund  
Brynjólfur Bjarnason  
Eva Cederbalk  
Benedikt Gíslason  
Herdís Dröfn Fjeldsted



## Stjórnskipun Arion banka







### **Eva Cederbalk, formaður**

Eva er fædd árið 1952. Eva var fyrst kjörin í stjórn Arion banka á hluthafafundi 23. júní 2017. Hún er 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 AB og Íslandsbanka. Í dag situr Eva í stjórn 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 varaformaður stjórnar, 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.

Brynjólfur hefur m.a. starfað sem framkvæmdastjóri Framtakssjóðs Íslands, forstjóri Skipta, forstjóri Símans og sem forstjóri Granda hf. Hann starfaði jafnframt sem framkvæmdastjóri AB bókaútgáfu og sem forstöðumaður hagdeildar VSÍ. Brynjólfur hefur mikla reynslu af stjórnarsetu og hefur setið í fjölmörgum stjórnnum í gegnum tíðina og gegnt stjórnarformennsku í nokkrum þeirra. Í dag situr Brynjólfur sem varamaður í stjórn Fergusson ehf. og stjórnarmaður í Marininvest ehf. og ISAL hf.



### **Benedikt Gíslason**

Benedikt er fæddur árið 1974. Hann var fyrst kjörinn í stjórn Arion banka á hluthafafundi 5. september 2018. Benedikt er ekki hluthafi í bankanum og er háður stjórnarmaður. Benedikt situr í áhættunefnd stjórnar og starfskjaranefnd stjórnar. Benedikt útskrifaðist með C.Sc.-gráðu í vélaverkfræði frá Háskóla Íslands árið 1998.

Benedikt starfar sem ráðgjafi hjá Kaupþingi ehf. Hann starfaði áður sem ráðgjafi hjá Fjármála- og efnahagsráðuneytinu, sem framkvæmdastjóri fjárfestingarbankasviðs MP banka og sinnti auk þess margvíslegum stjórnunarstörfum hjá Straumi-Burðarás fjárfestingarbanka, m.a. sem framkvæmdastjóri verðbréfasviðs og síðar forstjóri. Þá starfaði Benedikt áður sem framkvæmdastjóri markaðsviðskipta hjá FL Group og hjá eiginviðskiptum og markaðsviðskiptum hjá Íslenska Fjárfestingarbankanum (e. The Icelandic Investment Bank – FBA), síðar Íslandsbanki-FBA. Benedikt sat áður í stjórn Kaupþings og VÍS. Í dag situr Benedikt í stjórn Genís hf., EC Hugbúnaðar ehf. og EC Software Sweden auk þess að vera varamaður í stjórn Brekkuás ehf.





### Herdís Dröfn Fjeldsted

Herdís er fædd árið 1971. Hún var fyrst kjörin í stjórn Arion banka á aðalfundi 15. mars 2018. Herdís er ekki hluthafi í bankanum og er óháður stjórnarmaður. Herdís situr í endurskoðunarnefnd og er formaður starfskjaranefndar stjórnar. Herdís útskrifaðist með BS-gráðu í viðskiptafræði með áherslu á alþjóðamarkaðssetningu úr Tækniháskóla Íslands árið 2004 og með meistargráðu í fjármálum fyrirtækja frá Háskólanum í Reykjavík árið 2011. Herdís er auk þess með próf í verðbréfavíðskiptum.

Herdís starfaði sem framkvæmdastjóri Framtakssjóðs Íslands (FSÍ) frá 2014 en fyrir þann tíma starfaði hún sem fjárfestingarstjóri hjá FSÍ. Áður en hún hóf störf hjá FSÍ starfaði hún sem sérfræðingur í fjárfestingaráðgjöf hjá Thule Investments. Herdís hefur einnig setið í stjórnnum ýmissa fyrirtækja m.a. sem stjórnarformaður Icelandic Group og VÍS hf., varaformaður stjórnar Promens og sem stjórnarformaður hjá Icelandair Group, Invent Farma, Medicopack A/S og Copeinca AS. Í dag situr Herdís í stjórn Íslensk-kanadíska viðskiptaráðsins.



### Måns Höglund

Måns er fæddur árið 1951. Hann var fyrst kjörinn sem aðalmaður í stjórn Arion banka á aðalfundi hans 24. mars 2011. Hann er 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 fyrirtækjapjónustu með sæti í framkvæmdastjórn bankans auk þess að hafa unnið bæði í Unibank sem forstöðumaður yfir Svíþjóð og Nordea sem forstöðumaður einkabankapjónustu 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 meistargráðu í alþjóðlegri stjórnun (Master's degree in International Management – MIM) frá Thunderbird, Arizona og BA-gráðu í alþjóðaviðskiptum og stjórn málafræði frá University of South Carolina.

Steinunn 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 2010 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 í Noregi, Versobank AS í Eistlandi, stjórn Bankasýslu ríkisins og sem varaformaður í stjórn Kredittbanken, síðar Glitnir Norway.

Í dag er Steinunn stjórnarformaður Acton Capital AS og Akton AS og situr í stjórn Cloud Insurance AS. Hún situr jafnframt í Bresk-íslenska viðskiptaráðinu, er varaformaður í Norsk-íslenska viðskiptaráðinu og meðlimur í Exedra. Þá situr Steinunn í tilnefningarnefnd Símans.





Arion banki  
Borgartún 19, 105 Reykjavík  
Kt.: 581008-0150