

## AFKOMA ARION BANKA Á ÖÐRUM ÁRSFJÓRÐUNGI 2018

### SKRÁNING OG HLUTAFJÁRÚTBOÐ

Arion banki var skráður á aðalmarkaði Nasdaq Iceland og Nasdaq Stockholm þann 15. júní sl., í kjölfar almenns útboðs, þar sem 28,7% hlutur var seldur. Eftirspurn í útboðinu var margföld og tóku fjárfestar frá Íslandi, Skandinavíu, Bretlandi, Evrópu og Bandaríkjunum þátt. Þetta er fyrsta skráning íslensks banka á aðalmarkað á Íslandi síðan 2008.

Hagnaður samstæðu Arion banka á öðrum ársfjórðungi 2018 nam 3,1 milljarði króna samanborið við 7,1 milljarð króna á sama tímabili 2017. Arðsemi eigin fjár var 5,9% á öðrum ársfjórðungi samanborið við 13,0% á sama tímabili árið 2017. Hagnaður samstæðunnar á fyrri helmingi ársins 2018 nam 5,0 milljörðum króna og arðsemi var 4,7% samanborið við hagnað 10,5 milljarða króna og arðsemi 9,7% á sama tímabili 2017.

Heildareignir námu 1.174,8 milljörðum króna í lok júní 2018 samanborið við 1.147,8 milljarða króna í árslok 2017 og eigið fé hluthafa bankans nam 206,9 milljörðum króna, samanborið við 225,6 milljarða króna í árslok 2017.

Eiginfjárlutfall bankans var 21,9% í lok júní en var 24,0% í árslok 2017. Hlutfall almenns eiginfjárpáttar 1 nam 21,8% í lok júní, samanborið við 23,6% í árslok 2017.

Helstu rekstrar- og kennitölur bankans eru eftirfarandi:

Í milljónum króna	2F 2018	2F 2017	% breyt	1H 2018	1H 2017	% breyt
Hreinar vaxtatekjur	7.613	8.160	(7%)	14.521	15.320	(5%)
Hreinar þóknatekjur	4.492	3.508	28%	8.034	6.838	17%
Hreinar fjármunatekjur	927	1.975	(53%)	2.267	3.205	(29%)
Hreinar tekjur af tryggingum	758	606	25%	901	1.053	(14%)
Hlutdeild í afk. hlutdeildarf. og niðurfærsla	2	(900)	(100%)	(16)	(934)	(98%)
Aðrar rekstrartekjur	610	1.811	(66%)	879	2.375	(63%)
<b>Rekstrartekjur</b>	<b>14.402</b>	<b>15.160</b>	<b>(5%)</b>	<b>26.586</b>	<b>27.857</b>	<b>(5%)</b>
Laun og launatengd gjöld	(5.011)	(4.561)	10%	(9.647)	(8.783)	10%
Annar rekstrarkostnaður	(3.964)	(1.223)	224%	(7.960)	(5.057)	57%
<b>Rekstrarkostnaður</b>	<b>(8.975)</b>	<b>(5.784)</b>	<b>55%</b>	<b>(17.607)</b>	<b>(13.840)</b>	<b>27%</b>
Bankaskattur	(880)	(777)	13%	(1.684)	(1.574)	7%
Hrein virðisbreyting	(192)	409	(147%)	(291)	1.289	(123%)
<b>Hagnaður fyrir skatta</b>	<b>4.355</b>	<b>9.008</b>	<b>(52%)</b>	<b>7.004</b>	<b>13.732</b>	<b>(49%)</b>
Tekjuskattur	(1.287)	(1.895)	(32%)	(2.105)	(3.266)	(36%)
Afkoma af aflagðri starfsemi, eftir skatta	(6)	0	-	112	0	-
<b>Hagnaður</b>	<b>3.062</b>	<b>7.113</b>	<b>(57%)</b>	<b>5.011</b>	<b>10.466</b>	<b>(52%)</b>

#### Helstu kennitölur

Arðsemi eigin fjár	5,9%	13,0%	4,7%	9,7%
Hagnaður á hlut (í krónum)	1,35	3,56	2,35	5,23
Kostnaðarhlutfall	62,3%	38,2%	66,2%	49,7%

Helstu efnahags- og kennitölur bankans eru eftirfarandi:

Í milljónum króna	30.06.2018	31.12.2017	Breyt.	% breyt
Lán til viðskiptavina	803.694	765.101	38.593	5%
Aðrar eignir	371.151	382.653	(11.503)	(3%)
Skuldir	967.213	922.020	45.193	5%
Eigið fé	207.631	225.734	(18.103)	(8%)
Útlán sem hlutfall af innlánnum	168,8%	165,5%		
Áhættuvegnar eignir sem hlutfall af heildareign	67,8%	66,8%		
Hlutfall almenns eiginfjárpáttar 1	21,8%	23,6%		

Varðandi ítarlegar fjárhagsupplýsingar vísast til árshlutareiknings samstæðu Arion banka fyrir fyrri helming ársins 2018, sem birtur er á heimasíðu bankans, [www.arionbanki.is](http://www.arionbanki.is).



## HÖSKULDUR H. ÓLAFSSON, BANKASTJÓRI ARION BANKA

„Afkoma bankans á öðrum ársfjórðungi 2018 er í takt við væntingar eftir fremur erfiðan fyrsta ársfjórðung. Góður vöxtur var í hefðbundinni starfsemi bankans og jukust lán til viðskiptavina um 5% á fyrstu sex mánuðum ársins. Vaxtamunur á vaxtaberandi eignir hækkaði í 2,8% á öðrum fjórðungi úr 2,6% á þeim fyrsta og þóknunatekjur jukust um rúmlega fjórðung og tekjur af tryggingastarfsemi meira en fjórfölduðust borið saman við fyrsta ársfjórðung. Efnahagur bankans er sem fyrr sterkur sem gerir bankann vel í stakk búinn til að þjónusta sína viðskiptavini, jafnt fyrirtæki sem einstaklinga.

Það urðu tímamót þegar Arion banki var skráður á markað þann 15. júní að loknu vel heppnuðu útboði þar sem seldur var 28,7% hlutur í bankanum. Margföld umframeftirspurn var í útboðinu og var góður áhugi hjá alþjóðlegum fjárfestum, en um 70% kaupenda í útboðinu voru alþjóðlegir aðilar. Þann 15. júní var Arion banki samtímis tekinn til viðskipta hjá Nasdaq Iceland og Nasdaq Stockholm og var skráning bankans næst stærsta skráningin í Svíþjóð það sem af er ári og sú næst stærsta hér á landi frá upphafi.

Í þessu ferli öllu var ánægjulegt að verða var við áhuga innlendra og erlendra fjárfesta á bankanum og þeirri framtíðarsýn sem við höfum, sem og áhuga þeirra á íslensku efnahagsumhverfi. Vonir okkar standa til þess að góð þátttaka alþjóðlegra fjárfesta muni hafa jákvæð áhrif á fjárfestaumhverfið hér á landi til lengri tíma.

Það er ljóst að eitt af því sem vakti áhuga fjárfesta á bankanum var sterk eiginfjárstaða og möguleikar bankans til að lækka hana í nokkrum skrefum á næstu árum með arðgreiðslum eða endurkaupum á eigin bréfum. Stjórn bankans hefur nú samþykkt að leggja fyrir hluthafafund bankans, sem fram fer í september, að greiða 10 milljarða króna í arð til hluthafa fyrir lok þriðja ársfjórðungs, sem samsvarar 5 krónum á hvern hlut. Einnig höfðu fjárfestar áhuga á stöðu og þróun dótturfélags bankans, Valitor, sem starfar á sviði greiðslumiðlunar hér á landi, í Skandinavíu og í Bretlandi. Hefur bankinn nú fengið alþjóðlega ráðgjafa til liðs við sig til að meta hvornig best sé að haga framtíðareignarhaldi félagsins.

Bankinn kláraði fjögur starfræn verkefni á öðrum fjórðungi. Við teljum að árangur í bankastarfsemi framtíðarinnar muni að verulegu leyti ráðast af því hversu vel bankar ná að innleiða stafrænar lausnir í starfsemi sína. Það var okkur því ánægjulegt að fá verðlaun frá Retail Banker International fyrir stafrænt greiðslumat og íbúðalánaferli.

Jafnframt er unnið að því að koma Stakksbergi, eignarhaldsfélagi kísilverksmiðjunnar í Helguvík, í söluférla á síðari hluta ársins. Bankinn mun halda áfram að skoða hagræðingu eiginfjár og kanna möguleika á útgáfu á víkjandi skuldabréfum á síðari hluta ársins ef markaðsaðstæður leyfa.“



## REKSTRARREIKNINGUR

<i>Í milljónum króna</i>	<b>2F 2018</b>	<b>2F 2017</b>	<b>% breyt</b>	<b>1F 2018</b>	<b>% breyt</b>
Hreinar vaxtatekjur	7.613	8.160	(7%)	6.908	10%
Hreinar þóknatekjur	4.492	3.508	28%	3.542	27%
Hreinar fjármunatekjur	927	1.975	(53%)	1.340	(31%)
Hreinar tekjur af tryggingum	758	606	25%	143	430%
Hlutdeild í afk. hlutdeildarf. og niðurfærsla	2	(900)	(100%)	(18)	(111%)
Aðrar rekstrartekjur	610	1.811	(66%)	269	127%
<b>Rekstrartekjur</b>	<b>14.402</b>	<b>15.160</b>	<b>(5%)</b>	<b>12.184</b>	<b>18%</b>
Laun og launatengd gjöld	(5.011)	(4.561)	10%	(4.636)	8%
Annar rekstrarkostnaður	(3.964)	(1.223)	224%	(3.996)	(1%)
<b>Rekstrarkostnaður</b>	<b>(8.975)</b>	<b>(5.784)</b>	<b>55%</b>	<b>(8.632)</b>	<b>4%</b>
Bankaskattur	(880)	(777)	13%	(804)	9%
Hrein virðisbreyting	(192)	409	(147%)	(99)	94%
<b>Hagnaður fyrir skatta</b>	<b>4.355</b>	<b>9.008</b>	<b>(52%)</b>	<b>2.649</b>	<b>64%</b>
Tekjuskattur	(1.287)	(1.895)	(32%)	(818)	57%
Afkoma af aflagðri starfsemi, eftir skatta	(6)	0	-	118	(105%)
<b>Hagnaður</b>	<b>3.062</b>	<b>7.113</b>	<b>(57%)</b>	<b>1.949</b>	<b>57%</b>

**Rekstrartekjur** námu 14,4 milljörðum króna á öðrum ársfjórðungi 2018, samanborið við 15,2 milljarða króna á sama tímabili 2017. Hreinar þóknatekjur jukust milli ára en vaxtatekjur og fjármunatekjur lækkuðu. Þá lækkuðu aðrar rekstrartekjur nokkuð. Rekstrartekjur hækka hins vegar umtalsvert frá fyrsta ársfjórðungi, einkum vaxtatekjur, þóknatekjur og tekjur af tryggingum.

*Hreinar vaxtatekjur* hafa lækkað um 7% milli tímabila en vaxtamunur af meðalstöðu vaxtaberandi eigna nam 2,8% á öðrum ársfjórðungi 2018, samanborið við 3,1% á sama tímabili 2017 og 2,6% á fyrsta ársfjórðungi 2018. Vaxtaberandi eignir aukast um 2,3% frá öðrum ársfjórðungi 2017 og um 1,8% frá fyrsta ársfjórðungi 2018. Lækkun vaxtamunar milli ára má m.a. skýra með hærra hlutfalli lausafjár í erlendum myntum, sem ber lága vexti, og með þeim þrýstingi sem hefur verið á vaxtakjör lána bankans í harðri samkeppni og lækkandi vaxtaumhverfi, bæði á fyrirtækja- og einstaklingsmarkaði. Hækkun á vaxtamun frá fyrsta ársfjórðungi má einkum skýra með uppgreiðslu óhagkvæmrar fjármögnunar í evrum, en fyrsta stóra alþjóðlega fjármögnun bankans frá árinu 2015 var greidd upp í lok fyrsta ársfjórðungs.

*Hreinar þóknatekjur* hækka um 28% á öðrum ársfjórðungi samanborið við sama ársfjórðung 2017 og einnig frá fyrsta ársfjórðungi 2018, einkum vegna aukinna umsvifa í greiðslukortum og greiðslulausnum sem hafa aukist um 62% frá sama tímabili 2017, sem og aukinna umsvifa á fjárfestingabankasviði.

*Hreinar fjármunatekjur* námu 927 milljónum króna, samanborið við 1.975 milljónir króna á öðrum ársfjórðungi 2017 og 1.340 milljónir króna á fyrsta ársfjórðungi 2018. Góð afkoma af hlutabréfum skýrir að mestu jákvæðar fjármunatekjur öll þessi tímabil en einkum er um að ræða innlausn af sölu eða umbreytingu á eignarhaldi skráðra og óskráðra hlutabréfa.

*Hreinar tekjur af tryggingum* námu 758 milljónum króna, samanborið við 606 milljónir króna á öðrum ársfjórðungi 2017 og 143 milljónir króna á fyrsta ársfjórðungi 2018. Hækkunina frá fyrra ári má einkum rekja til aukinna umsvifa Varðar en hækkun frá fyrsta ársfjórðungi er einkum vegna lægra tjonahlutfalls, sem var óvenjulega hátt á fyrsta ársfjórðungi.

*Aðrar rekstrartekjur* námu 610 milljónum króna á öðrum ársfjórðungi, samanborið við 1.811 milljónir króna á sama tímabili 2017 og 269 milljónir króna á fyrsta ársfjórðungi 2018. Meiri virðisbreytingar á fjárfestingareignum á öðrum ársfjórðungi 2017 skýra að mestu þessa sveiflu í öðrum rekstrartekjum.

**Rekstrarkostnaður** nam samtals 8.975 milljónum króna á öðrum ársfjórðungi, samanborið við 5.784 milljónir króna á sama tímabili 2017 og 8,662 milljónir á fyrsta ársfjórðungi 2018. Kostnaðarhlutfall var 62,3% á öðrum ársfjórðungi samanborið við 38,2% á sama tímabili 2017 og 70,8% á fyrsta fjórðungi 2018. Kostnaður sem hlutfall af eignum nam 3,1% á öðrum ársfjórðungi en var 2,1% á sama tímabili 2017 og 3,0% á fyrsta ársfjórðungi 2018.

*Laun og launatengd gjöld* námu 5.011 milljónum króna á öðrum ársfjórðungi 2018 og hækkuðu um 10% frá sama tímabili á fyrra ári og um 8% frá fyrsta ársfjórðungi 2018. Hækkunina má einkum rekja til almennra launahækkana skv. kjarasamningum frá maí 2018 og fjölgunar starfsfólks í alþjóðlegri starfsemi dótturfélagsins Valitor. Reiknuð meðallaun starfsfólks samstæðunnar hafa hækkað um 3,3% milli ára en á sama tíma hækkaði launavísitala um tæp 6,5%. Fjöldi stöðugilda hjá samstæðunni var 1.309 í lok júní sem er hækkun um 86 stöðugildi frá sama tíma fyrir ári og um 25 frá árslokum 2017. Fjölgunina má einkum rekja til fjárfestinga í alþjóðlegri starfsemi Valitor, m.a. með kaupum á nýjum félögum í Bretlandi. Fækkun stöðugilda heldur áfram í móðurfélaginu og kemur einkum til vegna aukinnar útivistunar verkefna, m.a. útivistunar seðlavers og áhrifa stafrænna lausna og aukinnar sjálfvirkni sem bankinn hefur lagt áherslu á.



Annar rekstrarkostnaður var 3.964 milljónir króna á öðrum ársfjórðungi 2018, samanborið við 1.223 milljónir króna á sama tímabili 2017 og 3.996 milljónir króna á fyrsta ársfjórðungi 2018. Hækkunina frá öðrum ársfjórðungi 2017 má að mestu rekja til tekjufærslu að fjárhæð 2.669 milljónir króna á árinu 2017 vegna bakfærslu skuldbindingar við Tryggingasjóð innstæðueigenda og fjárfesta en breyting frá fyrsta ársfjórðungi er nær engin.

Hrein virðisbreyting var neikvæð um 192 milljónir króna á öðrum ársfjórðungi, samanborið við jákvæða hreina virðisbreytingu að fjárhæð 409 milljónir króna á sama tímabili 2017 og 99 milljón króna virðisrýrnun á fyrsta ársfjórðungi. Uppgreiðsla eldri íbúðalána hjá bankanum og greiðslur tengdar nauðasamningum sem og lokagreiðslur vegna uppgjörs slitabúa þar sem lán höfðu áður verið niðurfærð hjá bankanum höfðu jákvæð áhrif á hreina virðisbreytingu á árinu 2017, en virðisbreytingar útlána eru nú að færast í eðlilegra horf eftir mikla innlausn affalla í tengslum við endurskipulagningu lánaþókar.

Tekjuskattur nam 1.287 milljónum króna á öðrum ársfjórðungi 2018, samanborið við 1.895 milljónir króna á sama tímabili árið 2017. Tekjuskattur, eins og hann er settur fram í árshlutareikningi, samanstandur af 20% tekjuskatti af hagnaði og 6% sérstökum fjársýsluskatti sem lagður er á hagnað fjármálfyrirtækja umfram einn milljarð króna. Virkt tekjuskattshlutfall er 30,1% á fyrri hluta ársins samanborið við 23,8% á sama tímabili árið 2017. Hið háa tekjuskattshlutfall má m.a. rekja til þess að afkoma móðurfélagsins vegur þyngra í heildarafkomunni og bankinn greiðir sérstakan 6% fjársýsluskatt á hagnað yfir 1 milljarði króna auk þess sem sérstakur skattur á fjármálfyrirtæki er ekki frádráttarbær til skatts.

## Fyrri árshelmingur 2018

Í milljónum króna	1H 2018	1H 2017	Breyt.	% breyt
Hreinar vaxtatekjur	14.521	15.320	(799)	(5%)
Hreinar þóknatekjur	8.034	6.838	1.196	17%
Hreinar fjármunatekjur	2.267	3.205	(938)	(29%)
Hreinar tekjur af tryggingum	901	1.053	(152)	(14%)
Hlutdeild í afk. hlutdeildarf. og niðurfærsla	(16)	(934)	918	(98%)
Aðrar rekstrartekjur	879	2.375	(1.496)	(63%)
<b>Rekstrartekjur</b>	<b>26.586</b>	<b>27.857</b>	<b>(1.271)</b>	<b>(5%)</b>
Laun og launatengd gjöld	(9.647)	(8.783)	(864)	10%
Annar rekstrarkostnaður	(7.960)	(5.057)	(2.903)	57%
<b>Rekstrarkostnaður</b>	<b>(17.607)</b>	<b>(13.840)</b>	<b>(3.767)</b>	<b>27%</b>
Bankaskattur	(1.684)	(1.574)	(110)	7%
Hrein virðisbreyting	(291)	1.289	(1.580)	(123%)
<b>Hagnaður fyrir skatta</b>	<b>7.004</b>	<b>13.732</b>	<b>(6.728)</b>	<b>(49%)</b>
Tekjuskattur	(2.105)	(3.266)	1.161	(36%)
Afkoma af aflagðri starfsemi, eftir skatta	112	0	112	-
<b>Hagnaður</b>	<b>5.011</b>	<b>10.466</b>	<b>(5.455)</b>	<b>(52%)</b>
<b>Helstu kennitölur</b>				
Arðsemi eigin fjár	4,7%	9,7%		
Hagnaður á hlut (í krónum)	2,20	5,23		
Kostnaðarhlutfall	66,2%	49,7%		

Afkoma á fyrri helmingi ársins 2018 var umtalsvert lakari en á sama tímabili 2017, sem einkum má skýra með mörgum jákvæðum einskiptisliðum sem þá voru til staðar. Hreinar vaxtatekjur voru 5% lægri en fyrir ári, sem einkum má skýra með miklu tímabundnu lausu fé í krónum, sem þá var til staðar. Virðisbreyting fjárfestingareigna á fyrri árshelmingi 2017 var óvenjulega mikil, sem skýrir mikil frávik í öðrum rekstrartekjum. Virðisbreyting útlána var sömuleiðis mun jákvæðari á fyrri árshelmingi 2017, sem skapaðist af uppgjöri skulda í nauðasamningum og greiðslum úr protabúum. Síðast en ekki síst var það bakfærsla á skuldbindingu gagnvart Tryggingasjóði innstæðueigenda og fjárfesta upp á 2.669 milljónir króna, sem hafði veruleg áhrif á annan rekstrarkostnað 2017.



## Afkoma tekjusviða

Arion banki skiptir rekstri sínum í fimm afkomusvið auk dótturfélaga og stoðsviða. Afkomusviðin eru eignastýring, fyrirtækjasvið, fjárfestingarbankasvið, viðskiptabankasvið og fjárstýring.

Afkoma fyrir skatta var jákvæð af öllum afkomusviðum á öðrum ársfjórðungi 2018.

<b>2. ársfjórðungur 2018</b> <i>Í milljónum króna</i>	<b>Eigna- stýring</b>	<b>Fyrirtækja- svið</b>	<b>Fjárfesting- arbanka- svið</b>	<b>Viðskipta- bankasvið</b>	<b>Fjárstýring</b>	<b>Höfuðst., dótturfélög og aðrar deildir</b>	<b>Samtals</b>
Hreinar vaxtatekjur	175	1.464	94	4.310	1.189	381	7.613
Hreinar þóknunatekjur	865	305	425	1.235	(82)	1.744	4.492
Aðrar tekjur	43	18	(1)	74	143	2.020	2.297
<b>Rekstrartekjur</b>	<b>1.083</b>	<b>1.787</b>	<b>518</b>	<b>5.619</b>	<b>1.250</b>	<b>4.145</b>	<b>14.402</b>
Rekstrarkostnaður	(630)	(878)	(398)	(3.398)	(313)	(3.358)	(8.975)
Bankaskattur	(41)	(180)	(14)	(312)	(333)	0	(880)
Hrein virðisbreyting	0	(413)	0	238	10	(27)	(192)
<b>Afkoma fyrir skatta</b>	<b>412</b>	<b>316</b>	<b>106</b>	<b>2.147</b>	<b>614</b>	<b>760</b>	<b>4.355</b>

<b>2. ársfjórðungur 2017</b> <i>Í milljónum króna</i>	<b>Eigna- stýring</b>	<b>Fyrirtækja- svið</b>	<b>Fjárfesting- arbanka- svið</b>	<b>Viðskipta- bankasvið</b>	<b>Fjárstýring</b>	<b>Höfuðst., dótturfélög og aðrar deildir</b>	<b>Samtals</b>
Hreinar vaxtatekjur	129	1.539	63	3.925	2.230	274	8.160
Hreinar þóknunatekjur	938	281	304	1.152	(79)	912	3.508
Aðrar tekjur	20	1.004	(7)	388	(46)	2.133	3.492
<b>Rekstrartekjur</b>	<b>1.087</b>	<b>2.824</b>	<b>360</b>	<b>5.465</b>	<b>2.105</b>	<b>3.319</b>	<b>15.160</b>
Rekstrarkostnaður	(283)	(534)	(369)	(1.414)	114	(3.298)	(5.784)
Bankaskattur	(49)	(137)	(10)	(198)	(383)	0	(777)
Hrein virðisbreyting	0	13	7	382	0	7	409
<b>Afkoma fyrir skatta</b>	<b>755</b>	<b>2.166</b>	<b>(12)</b>	<b>4.235</b>	<b>1.836</b>	<b>28</b>	<b>9.008</b>

<b>1. ársfjórðungur 2018</b> <i>Í milljónum króna</i>	<b>Eigna- stýring</b>	<b>Fyrirtækja- svið</b>	<b>Fjárfesting- arbanka- svið</b>	<b>Viðskipta- bankasvið</b>	<b>Fjárstýring</b>	<b>Höfuðst., dótturfélög og aðrar deildir</b>	<b>Samtals</b>
Hreinar vaxtatekjur	148	1.314	38	4.333	979	96	6.908
Hreinar þóknunatekjur	866	236	465	1.092	(82)	965	3.542
Aðrar tekjur	18	(161)	2	81	268	1.526	1.734
<b>Rekstrartekjur</b>	<b>1.032</b>	<b>1.389</b>	<b>505</b>	<b>5.506</b>	<b>1.165</b>	<b>2.587</b>	<b>12.184</b>
Rekstrarkostnaður	(601)	(888)	(392)	(3.451)	(329)	(2.971)	(8.632)
Bankaskattur	(46)	(170)	(10)	(278)	(300)	0	(804)
Hrein virðisbreyting	0	(376)	0	268	(29)	38	(99)
<b>Afkoma fyrir skatta</b>	<b>385</b>	<b>(45)</b>	<b>103</b>	<b>2.045</b>	<b>507</b>	<b>(346)</b>	<b>2.649</b>



### Eignastýringarsvið

Í milljónum króna	2F 2018	2F 2017	% breyt.	1F 2018	% breyt.
Hreinar vaxtatekjur	175	129	35,7%	148	18,2%
Hreinar þóknatekjur	865	938	(7,8%)	866	(0,1%)
Aðrar tekjur	43	20	115,0%	18	138,9%
<b>Rekstrartekjur</b>	<b>1.083</b>	<b>1.087</b>	<b>(0,4%)</b>	<b>1.032</b>	<b>4,9%</b>
Rekstrarkostnaður	(630)	(283)	122,6%	(601)	4,8%
Bankaskattur	(41)	(49)	(16,3%)	(46)	(10,9%)
<b>Afkoma fyrir skatta</b>	<b>412</b>	<b>755</b>	<b>(45,4%)</b>	<b>385</b>	<b>7,0%</b>

Starfsemi eignastýringar er stöðug og afkoma sviðsins með ágætum en sveiflur í afkomu tengjast að jafnaði ávöxtun á verðbréfamörkuðum. Rekstrarkostnaður hækkar verulega á öðrum ársfjórðungi 2018 samanborið við sama tímabil 2017, sem kemur til af bakfærslu skuldar að fjárhæð 360 milljónir króna við Tryggingasjóð innstæðueigenda á miðju ári 2017 en kostnaðurinn lækkar lítillega frá fyrsta ársfjórðungi í ár. Eignir í stýringu samstæðunnar í lok júní 2018 námu 971 milljarði króna og lækkuðu um 1,4% frá árslokum 2017.

### Fyrirtækjasvið

Í milljónum króna	2F 2018	2F 2017	% breyt.	1F 2018	% breyt.
Hreinar vaxtatekjur	1.464	1.539	(4,9%)	1.314	11,4%
Hreinar þóknatekjur	305	281	8,5%	236	29,2%
Aðrar tekjur	18	1.004	(98,2%)	(161)	-
<b>Rekstrartekjur</b>	<b>1.787</b>	<b>2.824</b>	<b>(36,7%)</b>	<b>1.389</b>	<b>28,7%</b>
Rekstrarkostnaður	(878)	(534)	64,4%	(888)	(1,1%)
Bankaskattur	(180)	(137)	31,4%	(170)	5,9%
Hrein virðisbreyting	(413)	13	-	(376)	9,8%
<b>Afkoma fyrir skatta</b>	<b>316</b>	<b>2.166</b>	<b>(85,4%)</b>	<b>(45)</b>	-

Hreinar vaxtatekjur fyrirtækjasviðs eru nokkru lægri á öðrum ársfjórðungi 2018 en á sama tímabili 2017 og á fyrsta ársfjórðungi 2018, einkum vegna harðari samkeppni á fyrirtækjamarkaði og lækkunar vaxtastigs en þóknatekjur aukast í takt við aukin umsvif. Aðrar tekjur eru einkum vegna söluhagnaðar og virðisbreytinga á yfirteknum eignum, þar sem umtalsverð virðisbreyting var færð á fjárfestingareignir á öðrum ársfjórðungi 2017, en þær eignir hafa nú verið fluttar af fyrirtækjasviði. Rekstrarkostnaður er mun hærri á öðrum ársfjórðungi 2018 samanborið við sama tímabil 2017, en skýringu er einkum að finna í bakfærslu á skuld að fjárhæð 198 milljónir króna við Tryggingasjóð innstæðueigenda, sem færð var á miðju ári 2017. Neikvæða hreina virðisbreytingu af lánasafni má einkum rekja til niðurfærslu á lánum og kröfum til ýmissa aðila en á sama tíma fyrir ári fengust endurgreiddar kröfur úr protabúum og úr nauðasamningum sem skilaði hreinni jákvæðri breytingu.

### Fjárfestingarbankasvið

Í milljónum króna	2F 2018	2F 2017	% breyt.	1F 2018	% breyt.
Hreinar vaxtatekjur	94	63	49,2%	38	147,4%
Hreinar þóknatekjur	425	304	39,8%	465	(8,6%)
Aðrar tekjur	(1)	(7)	-	2	-
<b>Rekstrartekjur</b>	<b>518</b>	<b>360</b>	<b>43,9%</b>	<b>505</b>	<b>2,6%</b>
Rekstrarkostnaður	(398)	(369)	7,9%	(392)	1,5%
Bankaskattur	(14)	(10)	40,0%	(10)	40,0%
Hrein virðisbreyting	0	7	-	0	-
<b>Afkoma fyrir skatta</b>	<b>106</b>	<b>(12)</b>	-	<b>103</b>	<b>2,9%</b>

Umsvif fjárfestingarbankasviðs jukust nokkuð á öðrum ársfjórðungi 2018 samanborið við sama tíma fyrir ári. Umtalsverð vinna fór fram hjá sviðinu í tengslum við skráningu Arion banka í kauphöll á Íslandi og í Stokkhólmi, sem lokið var við á fjórðungnum og þá hefur sviðið tekið mikinn þátt í innri verkefnum, svo sem úrlausn flókinnar lánamála, en hefur einnig sótt fram í verkefnum á markaði. Miðlun hlutabréfa og skuldabréfa hefur gengið vel og hefur bankinn verið í fararbroddi í veltu hjá NASDAQ Ísland síðustu árin.



## Viðskiptabankasvið

Í milljónum króna	2F 2018	2F 2017	% breyt.	1F 2018	% breyt.
Hreinar vaxtatekjur	4.310	3.925	9,8%	4.333	(0,5%)
Hreinar þóknatekjur	1.235	1.152	7,2%	1.092	13,1%
Aðrar tekjur	74	388	(80,9%)	81	(8,6%)
<b>Rekstrartekjur</b>	<b>5.619</b>	<b>5.465</b>	<b>2,8%</b>	<b>5.506</b>	<b>2,1%</b>
Rekstrarkostnaður	(3.398)	(1.414)	140,3%	(3.451)	(1,5%)
Bankaskattur	(312)	(198)	57,6%	(278)	12,2%
Hrein virðisbreyting	238	382	(37,7%)	268	(11,2%)
<b>Afkoma fyrir skatta</b>	<b>2.147</b>	<b>4.235</b>	<b>(49,3%)</b>	<b>2.045</b>	<b>5,0%</b>

Rekstartekjur á öðrum ársfjórðungi jukust um 2,8% frá öðrum fjórðungi 2017 og um 2,1% frá fyrsta fjórðungi 2018 og má einkum rekja aukningu tekna til vaxandi lánabókar, bæði gagnvart einstaklingum og minni fyrirtækjum, og áherslu síðustu ára á þóknatengda starfsemi. Aðrar tekjur lækka nokkuð, vegna minni umsvifa við yfirtöku og sölu eigna í tengslum við skuldauppgjör, samanborið við fyrri tímabil, þar sem efnahagsumhverfi hefur verið fremur jákvætt fyrir viðskiptavinum bankans. Rekstrarkostnaður sviðsins hækkað verulega milli ára, sem að miklu leyti má rekja til bakfærslu á skuld við Tryggingasjóð innstæðueigenda að fjárhæð 1.733 milljónir króna, sem bakfærð var á öðrum ársfjórðungi 2017. Að öðru leyti hækkað kostnaður í takt við aukin umsvif. Jákvæðar virðisbreytingar lána á tímabilinu má einkum rekja til umtalsverðra uppgreiðsna á íbúðalánum í lækkandi vaxtaumhverfi.

## Fjárstýring

Í milljónum króna	2F 2018	2F 2017	% breyt.	1F 2018	% breyt.
Hreinar vaxtatekjur	1.189	2.230	(46,7%)	979	21,5%
Hreinar þóknatekjur	(82)	(79)	3,8%	(82)	0,0%
Aðrar tekjur	143	(46)	-	268	(46,6%)
<b>Rekstrartekjur</b>	<b>1.250</b>	<b>2.105</b>	<b>(40,6%)</b>	<b>1.165</b>	<b>7,3%</b>
Rekstrarkostnaður	(313)	114	-	(329)	(4,9%)
Bankaskattur	(333)	(383)	(13,1%)	(300)	11,0%
Hrein virðisbreyting	10	0	-	(29)	-
<b>Afkoma fyrir skatta</b>	<b>614</b>	<b>1.836</b>	<b>(66,6%)</b>	<b>507</b>	<b>21,1%</b>

Rekstartekjur fjárstýringar lækka nokkuð á tímabilinu miðað við annan ársfjórðung 2017, einkum vegna minnkandi lausafjár í krónum og lækkandi vaxtastigs. Rekstrarkostnaður hækkað verulega en að mestu má rekja það til bakfærslu skuldar að fjárhæð 378 milljónir króna við Tryggingasjóð innstæðueigenda á miðju ári 2017 auk þess sem aðkeypt sérfræðiráðgjöf hækkað nokkuð.





## EFNAHAGSREIKNINGUR

**Heildareignir** samstæðu Arion banka hækka um 2% frá árslokum 2017.

Í milljónum króna	30.06.2018	31.12.2017	Breyt.	% breyt
Sjóður og innstæður hjá Seðlabanka Íslands	112.996	139.819	(26.823)	(19%)
Lán til lánastofnana	113.546	86.609	26.938	31%
Lán til viðskiptavina	803.694	765.101	38.593	5%
Verðbréfaeign	95.266	109.450	(14.184)	(13%)
Fjárfestingareignir	7.027	6.613	414	6%
Eignarhlutir í hlutdeildarfélögum	743	760	(17)	(2%)
Óefnislegar eignir	13.858	13.848	10	0%
Aðrar eignir	27.714	25.555	2.159	8%
<b>Eignir samtals</b>	<b>1.174.844</b>	<b>1.147.754</b>	<b>27.090</b>	<b>2%</b>

*Sjóður og innstæður hjá Seðlabanka Íslands* námu 112.996 milljónum króna í lok tímabilsins, samanborið við 139.819 milljónir króna í árslok 2017. Lækkunina má að hluta til rekja til kaupa á eigin bréfum sem og arðgreiðslu á tímabilinu, samtals að fjárhæð 24,3 milljarðar króna.

*Lán til viðskiptavina* námu 803.694 milljónum króna í lok tímabilsins, sem er 5% aukning frá áramótum. Lán til fyrirtækja hafa aukist um 2,0% á tímabilinu, einkum til heildsölu og smásölu annars vegar og fasteigna og byggingastarfsemi hins vegar. Lán til einstaklinga jukust um 2,5%, nær eingöngu íbúðalán, þrátt fyrir harða samkeppni á þeim markaði frá lífeyrissjóðum.

*Verðbréfaeign* nam 95.266 milljónum króna í lok tímabilsins, samanborið við 109.450 milljónir króna í árslok 2017. Verðbréfastöður bankans hafa minnkað nokkuð, einkum þar sem eign í erlendum lausafjárstöðum hefur verið seld og tengist lausafjárstyringu bankans.

Í milljónum króna	30.06.2018	31.12.2017	Breyt.	Breyt.%
Skuldabréf	49.659	51.755	(2.096)	(4%)
Hlutabréf og hlutdeildarskírteini	20.801	36.190	(15.389)	(43%)
Afleiðusamningar	5.130	7.624	(2.494)	(33%)
Verðbréf til áhættuvarna	19.675	13.881	5.794	42%
<b>Verðbréf samtals</b>	<b>95.265</b>	<b>109.450</b>	<b>(14.185)</b>	<b>(13%)</b>

**Skuldir** samstæðu Arion banka hækka um 5% frá áramótum. **Eigið fé** lækkar vegna arðgreiðslu og kaupa á eigin bréfum á tímabilinu að fjárhæð 24,3 milljarðar króna. Afkoma tímabilsins og hækkun eigin fjár vegna innleiðingar IFRS 9 kemur á móti lækkuninni.

Í milljónum króna	30.06.2018	31.12.2017	Breyt.	Breyt.%
Innlán lánastofnana og Seðlabanka Íslands	6.336	7.370	(1.034)	(14%)
Innlán frá viðskiptavinum	476.182	462.161	14.021	3%
Fjárskuldir á gangvirði	3.895	3.601	294	8%
Aðrar skuldir	70.027	63.890	6.137	10%
Lántaka	410.773	384.998	25.775	7%
Eigið fé hluthafa	206.890	225.606	(18.716)	(8%)
Minnihluti	741	128	613	479%
<b>Skuldir og eigið fé samtals</b>	<b>1.174.844</b>	<b>1.147.754</b>	<b>27.090</b>	<b>2%</b>

*Innlán frá viðskiptavinum* námu 476.182 milljónum króna í lok júní 2018 og höfðu aukist um 3% frá árslokum 2017, einkum frá einstaklingum og minni fyrirtækjum. Innlán eru, nú sem áður, mikilvægasta fjármögnun bankans og bankinn leggur áherslu á að halda stöðu sinni á innlánamarkaði eins sterkri og kostur er.

*Lántaka* bankans nam 410.773 milljónum króna í lok júní 2018. Í mars gaf bankinn út nýtt skuldabréf á alþjóðlegum markaði til fimm ára að fjárhæð 300 milljónir evra, sem samsvarar um 37 milljörðum króna, á kjörum sem jafngilda 65 punktum yfir millibankavöxtum. Útgáfan var að hluta nýtt til uppgreiðslu á 3ja ára skuldabréfi, með eftirstöðvar sem námu um 200 milljónum evra. Bankinn hélt einnig áfram útgáfu sértryggðra skuldabréfa á íslenska markaðnum og gaf út tæpa 16 milljarða króna sem og víxla fyrir samtals tæpa 16 milljarða króna á fyrstu sex mánuðum ársins 2018.





Eigið fé hluthafa bankans nam 206.890 milljónum króna í lok júní 2018 samanborið við 225.605 milljónir króna í lok árs 2017. Lækkunin er tilkomin vegna kaupa á eigin bréfum og arðgreiðslu á fyrsta ársfjórðungi en á móti kemur hækkun á eigin fé í tengslum við innleiðingu IFRS 9 og afkomu tímabilsins. Hlutfall almenns eiginfjárfáttar 1 hjá bankanum nam 21,8% í lok júní 2018, samanborið við 23,6% í árslok 2017, að teknu tilliti til tillögu stjórnar um arðgreiðslu að fjárhæð 10 milljarða króna á þriðja ársfjórðungi 2018.

## KENNITÖLUR

	2F 2018	2F 2017	% breyt.	1H 2018	1H 2017	% breyt.
Arðsemi eigin fjár	5,9%	13,0%	(54%)	4,7%	9,7%	(51%)
Arðsemi eigna	1,1%	2,6%	(58%)	0,9%	1,9%	(55%)
Vaxtamunur á vaxtaberandi eignir	2,8%	3,1%	(9%)	2,7%	3,0%	(9%)
Vaxtamunur á heildareignir	2,6%	2,9%	(9%)	2,5%	2,8%	(10%)
Kostnaðarhlutfall	62,3%	38,2%	63%	66,2%	49,7%	33%
Kostnaður sem hlutfall af eignum	3,1%	2,1%	51%	3,1%	2,5%	21%
Virkur tekjuskattur	29,6%	21,0%	40%	30,1%	23,8%	26%
CAD hlutfall (Eiginfjárlutfall)	21,9%	28,4%	(23%)	21,9%	28,4%	(23%)
Hlutfall almenns eiginfjárfáttar 1	21,8%	27,8%	(22%)	21,8%	27,8%	(22%)
Vandræðalán	2,3%	-	-	2,3%	-	-
Heildar niðurfærð lán / Heildar lán	-	2,1%	-	-	2,1%	-
Áhættuvegnar eignir sem hlutfall af heildareignum	67,8%	67,0%	1%	67,8%	67,0%	1%
Útlán sem hlutfall af innlánnum	168,8%	167,7%	1%	168,8%	167,7%	1%
Meðalfjöldi stöðugilda	1.313	1.214	8%	1.301	1.214	7%
Fjöldi stöðugilda í lok tímabils - samstæða	1.309	1.223	7%	1.309	1.223	7%
Meðalfjöldi stöðugilda - móðurfélag	829	820	1%	831	826	1%
Fjöldi stöðugilda í lok tímabils - móðurfélag	823	817	1%	823	817	1%

## FJÁRHAGSLEG MARKMIÐ

Á seinni hluta ársins 2016 setti Arion banki sér eftirfarandi markmið til næstu þriggja til fimm ára.

- **Eiginfjárfkrafa (CET 1)** Lækka niður undir 17%
- **Lánavöxtur** Lánavöxtur sé í takt við vöxt í efnahagslífinu á næstu árum
- **Arðsemi eigin fjár** Ná arðsemi umfram 10%
- **Arðgreiðslustefna** Arðgreiðsluhlutfall í kringum 50% af hagnaði hluthafa
- **Kostnaðarhlutfall** Lækka í um það bil 50%

## FUNDIR MEÐ MARKAÐSAÐILUM

Haldinn verður fundur fyrir markaðsaðila þann 3. ágúst klukkan 10:00 þar sem Höskuldur H. Ólafsson, bankastjóri, mun kynna uppgjörið og ásamt Stefáni Péturssyni, fjármálastjóra Arion banka, svara spurningum þátttakenda. Fundurinn fer fram í höfuðstöðvum Arion banka, Borgartúni 19, og mun fara fram á íslensku. Þátttakendur eru vinsamlegast beðnir um að skrá sig [hér](#).

Þann 3. ágúst verður einnig kynning fyrir markaðsaðila á afkomu bankans á ensku sem fer fram klukkan 13:00. Kynningunni verður streymt beint á [financialhearings.com](http://financialhearings.com) og einnig verður hægt að nálgast streymið á fjárfestatengslavef bankans. Höskuldur H. Ólafsson og Stefán Pétursson munu kynna afkomu bankans og svara spurningum þátttakenda. Þeir sem vilja taka þátt og leggja fram spurningar þurfa að hringja inn áður en kynningin hefst, sjá eftirfarandi símanúmer:

Svíþjóð: +46 856 642 662  
Bretland: +44 20 3008 9808  
Ísland: 800 7417

Nánari upplýsingar veita Sture Stolen, forstöðumaður fjárfestatengsla Arion banka, [ir@arionbanki.is](mailto:ir@arionbanki.is) eða Theódór Friðbertsson, fjárfestatengslum Arion banka, [theodor.fridbertsson@arionbanki.is](mailto:theodor.fridbertsson@arionbanki.is), s. 856 6760.



## FJÁRHAGSDAGATAL 2018

Samkvæmt áætlun munu uppgjör bankans verða birt sem hér segir:

Árshlutauppgjör 3F 2018	31. október 2018
Árshlutauppgjör 4F 2018	13. febrúar 2019
Aðalfundur	13. mars 2019

Dagatalið er birt með fyrirvara um breytingar.

### Yfirlýsing um framtíðarsýn

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