



# ÁRSHLUTAREIKNINGUR 30. JÚNÍ 2015

---

KYNNING FYRIR FJÁRFESTA

26. ÁGÚST 2015

# ARION BANKI

## ARION BANKI VEITIR ALHLIÐA FJÁRMÁLAPJÓNUSTU

### Viðskiptabanki

- ~ 30% markaðshlutdeild
- Stærsti lánveitandi íbúðarlána á eftir Íbúðalánasjóði
- Fjölbreytt fjármálaþjónusta fyrir einstaklinga og lítil og meðalstór fyrirtæki
- Áhersla á Hraðþjónustu – App og netbanka

### Eignastýring

- Í forystu á sviði eignastýringar
- Eignir í stýringu jafn miklar og efnahagur bankans
- Þjónustar fagfjárfesta og efnameiri einstaklinga

### Fjárfestingarbanki

- Umsjón með báðum kauphallarskráningum ársins
- Leiðandi í markaðsviðskiptum og fyrirtækjaráðgjöf
- Alhliða fjárfestingarbankaþjónusta

### Fyrirtækjabanki

- Þjónustar mörg af stærstu fyrirtækjum landsins
- Veitir sérsniðna þjónustu að þörfum viðskiptavina
- Lánveitingar til erlendra fyrirtækja í sjávarútvegi og tengdum greinum

# DÓTTURFÉLÖG GEGNA MIKILVÆGU HLUTVERKI

ARION BANKI VEITIR ALHLIÐA FJÁRMÁLAPJÓNUSTU

## VALITOR

- Leiðandi á sviði færsluhirðingar og kortaútgáfu
- Með starfsemi á Íslandi, í Danmörku og í Bretlandi
- Hluti af VISA Evrópu and MasterCard International

okkar 

- Leiðandi á sviði líftrygginga
- Áhersla á einstaklingsmiðaða þjónustu
- Samstarf á sviði sölumála við Arion banka

 STEFNIR

- Stærsta sjóðastýringar-fyrirtæki landsins
- Þjónustar einstaklinga og fagfjárfesta
- Stýrir fjölbreyttu úrvali verðbréfa-, fjárfestingar- og fagfjárfestastjóða

# HELSTU ATRIÐI FYRRI HLUTA ÁRS 2015

## TRAUSTUR REKSTUR Í HAGSTÆÐU REKSTRARUMHVERFI

### Arion banki

- Arion banki sá um bæði útboðin sem hafa verið í kauphöll NASDAQ OMX á Íslandi á þessu ári, fasteignafélögin Reitir og Eik og seldi hluti sína félögunum
- Sala og skráning á hlutum í Refresco Gerber en félög í Arion banka samstæðunni áttu beint eða óbeint 9,8% hlut í félaginu
- Afkoma eignastýringar var mjög góð á fyrri helming ársins
- Bankinn hefur verið leiðandi í lánum til fyrirtækja og hefur aukið útlán til erlendra fyrirtækja með lánveitingu til sjávarútvegsfyrirtækja í Norður Ameríku
- Bankinn hefur aukið við markaðshlutdeild sína í lánum til lítilla og meðalstórra fyrirtækja

### Rekstrarumhverfið

- Efnahagsástandið hefur verið gott á Íslandi, 3,6% hagvöxtur, 1,9% verðbólga og atvinnuleysi í kringum 3%
- Þann 8 júní kynnti ríkisstjórnin aðgerðir um afnám gjaldeyrishafta
- Í kjölfar kynningarinnar um afnám hafta var lánshæfismat ríkisins hækkað hjá öllum þrem lánshæfismatsfyrirtækjunum
- Aukin umsvif á mörkuðum, bæði gjaldeyris og með skulda- og hlutabréf

# HELSTU ATRIÐI FYRRI HLUTA ÁRS 2015

SKULDABRÉFAÚTGÁFA Í EVRUM – BESTI VIÐSKIPTAHRAÐALL NORÐURLANDA

## Fjármögnun

- Lánshæfismat Arion banka var hækkað úr BB+ (með jákvæðum horfum) í BBB- (með stöðugum horfum)
- Í mars var Arion banki fyrstur íslenskra banka til að gefa út skuldabréf í evrum til breiðs hóps fjárfesta að upphæð 300 milljónir EUR til þriggja ára
- Útgáfunni var svo fylgt á eftir í júní með útgáfu á NOK 300 milljóna skuldabréfi
- Óhagstæðari lán greidd upp og fjármagnskostnaður lækkaður



## Nýsköpun

- Fjárfest í sprotasjóðnum Eyrir Sprotar fyrir 800 milljónir króna
- Fjórða árið sem Arion banki heldur Startup Reykjavík – alls hafa 40 fyrirtæki tekið þátt
- Startup Reykjavík fékk viðurkenningu frá Nordic Startup Awards sem besti viðskiptahraðall Norðurlanda



# HELSTU ATRIÐI FYRRI HLUTA ÁRS 2015

## ÁHERSLA Á JAFNRÉTTISMÁL INNAN BANKANS

### Jafnréttismál

- Arion banki hlaut fyrstur íslenskra banka Jafnlaunavottun VR
- Kerfið mun tryggja að starfsfólk sem vinnur sömu eða sambærileg störf sé ekki mismunað í launum
- Arion banki er fjölmennasta fyrirtækið til að hljóta Jafnlaunavottun VR



VR-15-024

# LYKILTÖLUR 6M 2015

## Rekstur

Arðsemi eigin  
fjár  
22,8%

6M 2014:  
23,4%

## Fjárhagur

Eiginfjár-  
þáttur A  
21,8%

31.12.2014:  
21,8%

## Skilvirkni

Kostnaðar-  
hlutfall  
36,5 %

6M 2014:  
50,5%

## Gæði eigna

Vandræðalán  
3,3%

31.12.2014:  
4,4%

Hagnaður  
ISK 19.326  
m. kr.

6M 2014:  
17.409 m. kr.

Vogunar-  
hlutfall  
15,4%

31.12.2014:  
15,4%

Starfsmenn  
1.123

31.12.2014:  
1.120

Íbúðalán /  
Heildar útlán  
40,7%

31.12.2014:  
42,8%



## REKSTRARREIKNINGUR



# REKSTRARREIKNINGUR

## STERKUR ÁRSFJÓRÐUNGUR

Hreinar vaxtatekjur  
hækka vegna aukinnar  
verðbólgu

Laun og tengd gjöld  
lægri en á 2F 2014

Neikvæð virðisbreyting  
á 2F fyrst og fremst  
vegna niðurfærslna á  
lánum í AFL-Sparisjóði

	2F 2015	1F 2015	4F 2014	3F 2014	2F 2014
Hreinar vaxtatekjur	7.392	5.783	5.911	6.343	6.483
Hreinar þóknatekjur	3.677	3.757	3.192	3.526	3.445
Hreinar fjármunatekjur	2.184	7.539	1.430	1.993	4.439
Aðrar rekstrartekjur	1.038	4.702	5.213	687	2.356
<b>Rekstrartekjur</b>	<b>14.291</b>	<b>21.781</b>	<b>15.746</b>	<b>12.549</b>	<b>16.723</b>
Laun og launatengd gjöld	(3.676)	(3.492)	(3.953)	(2.862)	(3.714)
Annar rekstrarkostnaður	(3.106)	(2.898)	(4.468)	(2.786)	(3.065)
Bankaskattur	(659)	(730)	(636)	(633)	(715)
Hrein virðisbreyting	(1.864)	1.782	(744)	876	34
<b>Hagnaður fyrir skatta</b>	<b>4.986</b>	<b>16.443</b>	<b>5.945</b>	<b>7.144</b>	<b>9.263</b>
Tekjuskattur	(647)	(1.720)	(223)	(1.989)	(1.152)
Afkoma af aflagðri starfsemi eftir skatta	79	183	241	67	6.433
<b>Hagnaður tímabilsins</b>	<b>4.418</b>	<b>14.906</b>	<b>5.963</b>	<b>5.222</b>	<b>14.544</b>

# REKSTRARREIKNINGUR

## SALA OG SKRÁNING Á FÉLÖGUM HEFUR MIKIL ÁHRIF Á AFKOMU

Aukning í hreinum vaxtatekjum einkum vegna hærri verðbólgu á 6M 2015 og breytinga í fjármögnun

Hreinar þóknunatekjur hækka verulega á öllum sviðum

Háar hreinar fjármunatekjur og aðrar tekjur á 6M 2015 vegna skráningar og sölu á Refresco Gerber og Reitum

Tekjur af aflagðri starfsemi á 6M 2014 vegna skráningar og sölu á 18% hlut í HB Granda

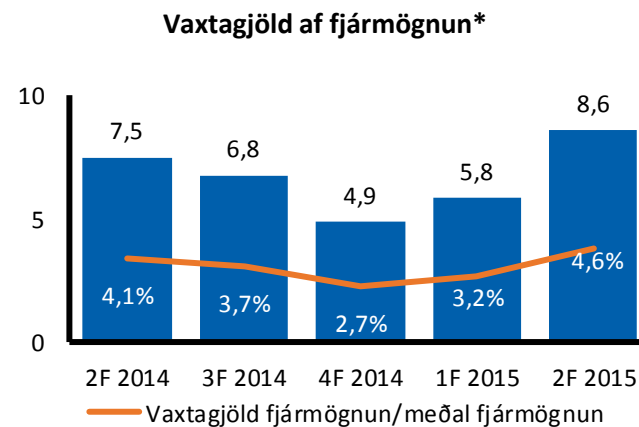
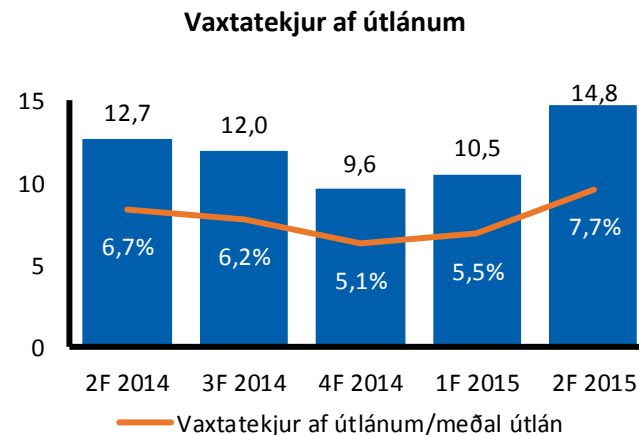
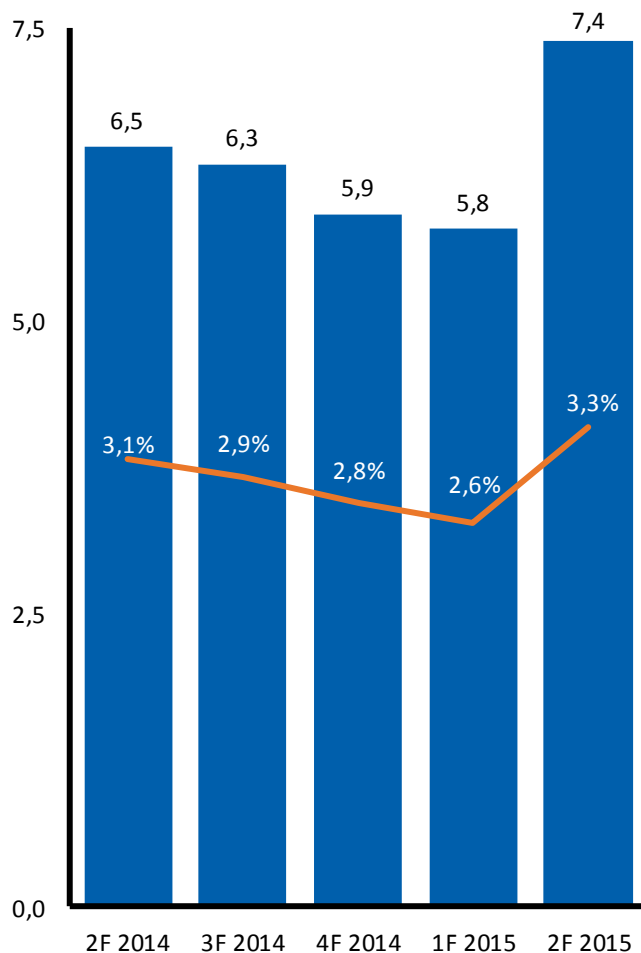
	6 mán. '15	6 mán. '14	Breyting	Breyt. %
Hreinar vaxtatekjur	13.175	11.966	1.209	10%
Hreinar þóknunatekjur	7.434	6.593	841	13%
Hreinar fjármunatekjur	9.723	3.867	5.856	151%
Aðrar rekstrartekjur	5.740	3.274	2.466	75%
<b>Rekstrartekjur</b>	<b>36.072</b>	<b>25.700</b>	<b>10.372</b>	<b>40%</b>
Laun og launatengd gjöld	(7.167)	(7.164)	(3)	0%
Annar rekstrarkostnaður	(6.004)	(5.811)	(193)	3%
Bankaskattur	(1.389)	(1.375)	(14)	1%
Hrein virðisbreyting	(81)	2.001	(2.082)	-
<b>Hagnaður fyrir skatta</b>	<b>21.431</b>	<b>13.351</b>	<b>8.080</b>	<b>61%</b>
Tekjuskattur	(2.367)	(2.467)	100	(4%)
Afkoma af aflagðri starfsemi eftir skatta	262	6.525	(6.263)	-
<b>Hagnaður tímabilsins</b>	<b>19.326</b>	<b>17.409</b>	<b>1.917</b>	<b>11%</b>

# HREINAR VAXTATEKJUR

## HREINAR VAXTATEKJUR HÁAR Á 2F

Verðbólga jókst á 2F 2015 sem skilar hærri hreinum vaxtatekjum í samanburði við fyrri fjórðunga

Fyrirframgreiðsla á hluta af víkjandi lántöku bankans hefur jákvæð áhrif á hreinar vaxtatekjur



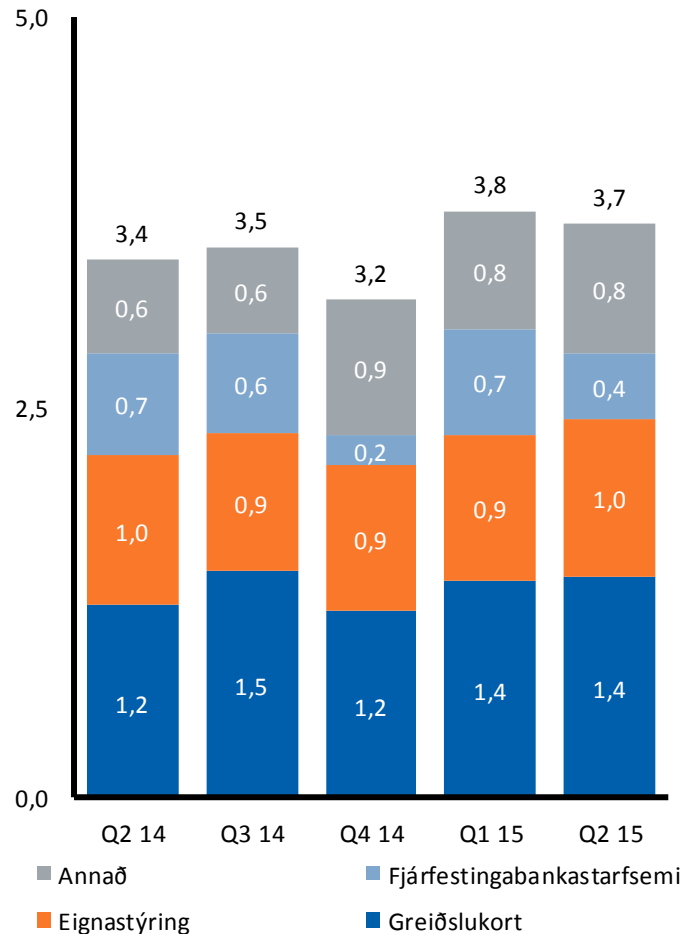
# HREINAR ÞÓKNANATEKJUR

## JÁKVÆÐ ÞRÓUN Í ÞÓKNANATEKJUM

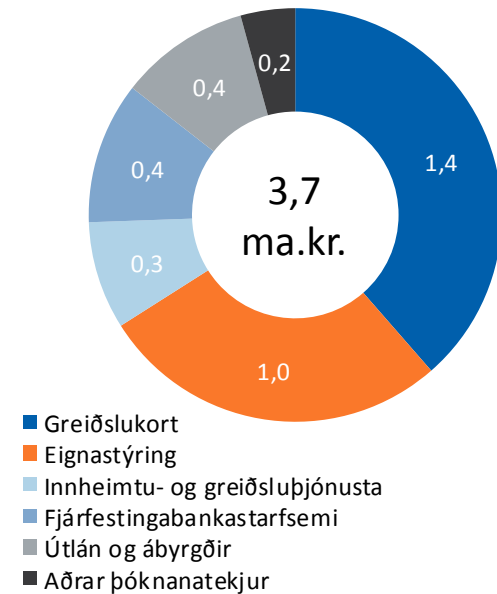
Þóknunatekjur af greiðslukortum og eignastýringu vaxandi

Þóknunatekjur af fjárfestingabankastarfsemi lækka eins og búist var við

Útlán og ábyrgðir og aðrar þóknunatekjur stöðugar



### Skipting á hreinum þóknunatekjum



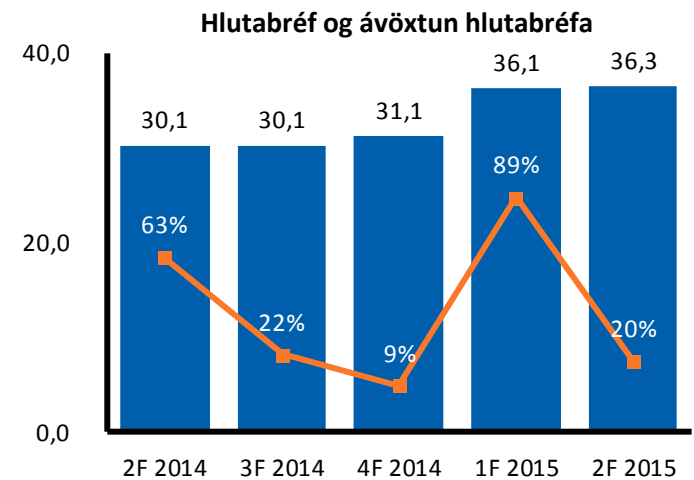
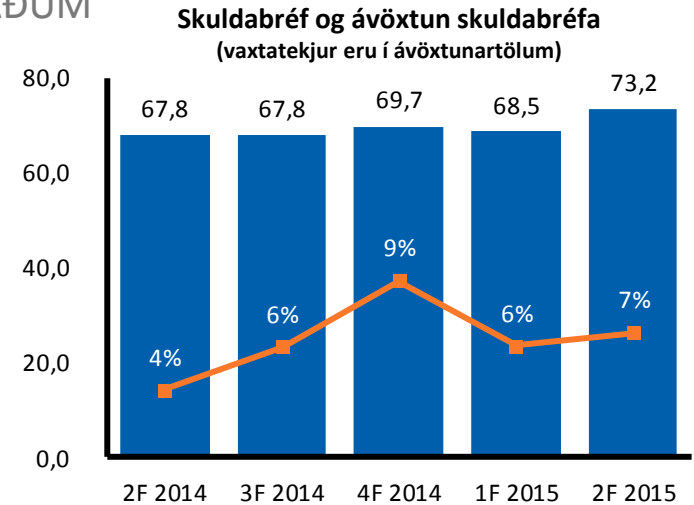
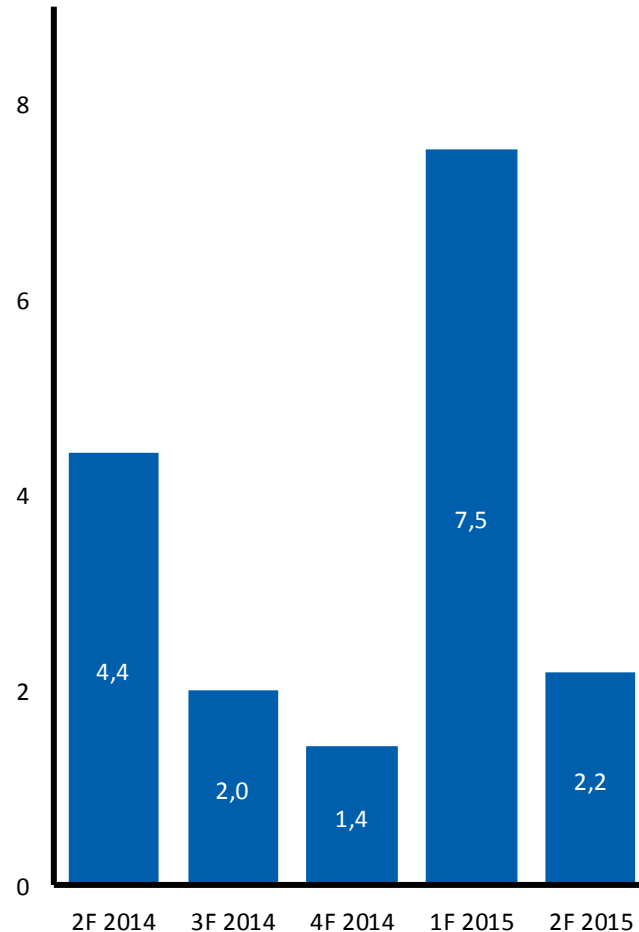
# HREINAR FJÁRMUNATEKJUR

## GÓÐ ÁVÖXTUN AF HLUTABRÉFUM, BÆÐI SKRÁÐUM OG ÓSKRÁÐUM

Góð ávöxtun á hlutabréfum á 2F vegna hagstæðs hlutabréfamarkaðar

Ávöxtun af skuldabréfum batnar

Aukning í hlutabréfaeign er aðallega vegna skráningar hlutdeildarfélaganna á markað, skuldabréfaeign er fremur stöðug



# REKSTRARKOSTNAÐUR

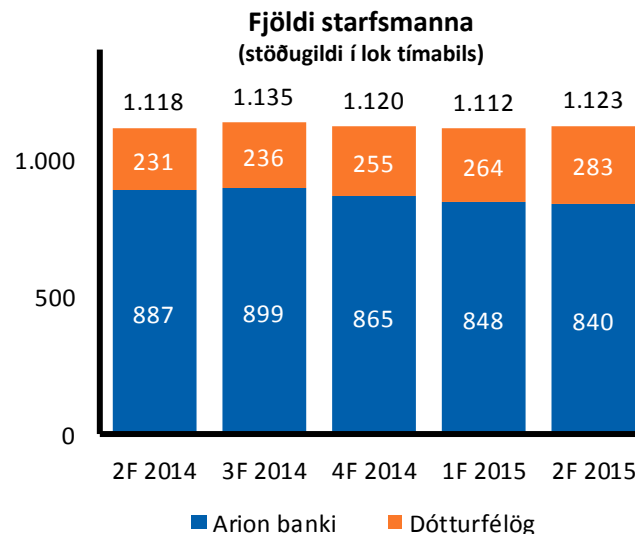
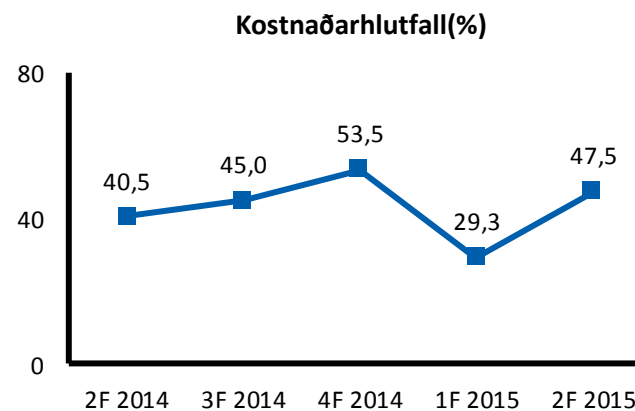
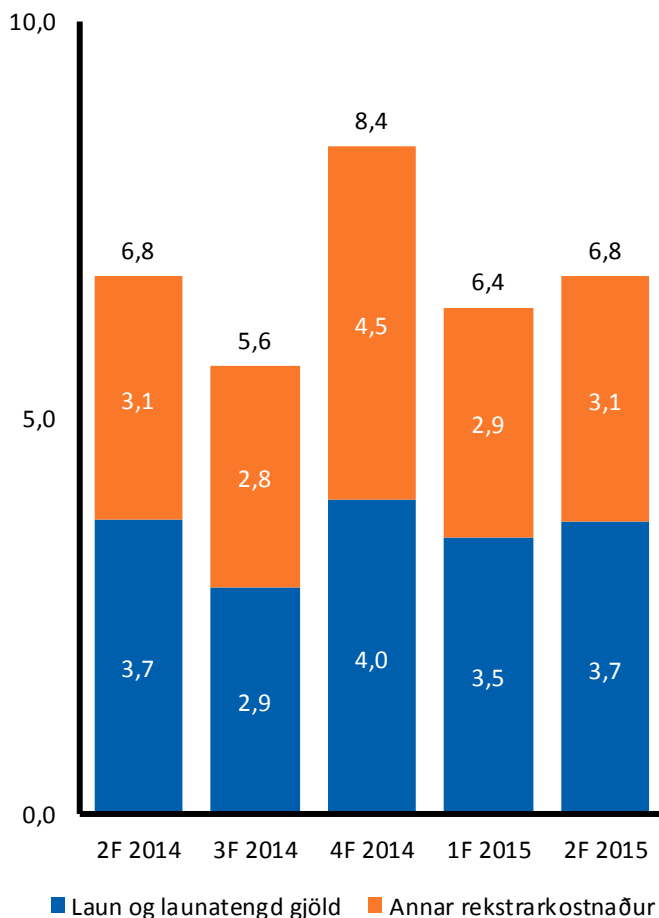
ÁFRAM LEITAÐ LEIÐA TIL FREKARI SKILVIRKNI Í REKSTRI

Laun í takt við síðustu fjórðunga

Áframhaldandi fækkun starfsmanna hjá móðurfélaginu á tímabilinu en aukning hjá Valitor einkum vegna aukinna umsvifa erlendis

Annar rekstrarkostnaður stöðugur í samanburði við síðasta ár

Kostnaðarhlutfall hagstætt í samanburði við erlenda samanburðaraðila



# EFNAHAGSREIKNINGUR



# EFNAHAGSREIKNINGUR

## STERKUR EFNAHAGUR BÝÐUR UPP Á MARGVÍSLEG TÆKIFÆRI

	Eignir	30.06.2015	2014	2013	2012	2011
Aukning í útlánnum til viðskiptavina						
Sterk lausafjárstaða						
Stöðugur innlánagrunnur						
Aukning í lántöku notuð til að fyrirfram greiða óhagstæðari lán, bæði sértryggð og víkjandi						
Eigið fé heldur áfram að vaxa þrátt fyrir verulega arðgreiðslu						
	Sjóður og innstæður hjá Sí	33	21	38	30	29
	Útlán til lánastofnana	104	109	102	101	69
	Útlán til viðskiptavina	667	648	636	567	562
	Verðbréfaeign	111	102	87	138	158
	Fjárfestingareignir	8	7	29	29	27
	Aðrar eignir	51	48	48	37	48
	<b>Eignir samtals</b>	<b>975</b>	<b>934</b>	<b>939</b>	<b>901</b>	<b>892</b>
	<b>Skuldir og eigið fé</b>					
	Innlán lánastofnana og Sí	14	23	28	33	16
	Innlán frá viðskiptavinum	472	455	472	449	490
	Aðrar skuldir	67	61	58	59	52
	Lántaka	242	201	205	195	187
	Víkjandi skuldir	11	32	32	34	32
	Eigið fé	168	162	145	131	115
	<b>Skuldir og eigið fé samtals</b>	<b>975</b>	<b>934</b>	<b>939</b>	<b>901</b>	<b>892</b>



# LÁN TIL VIÐSKIPTAVINA

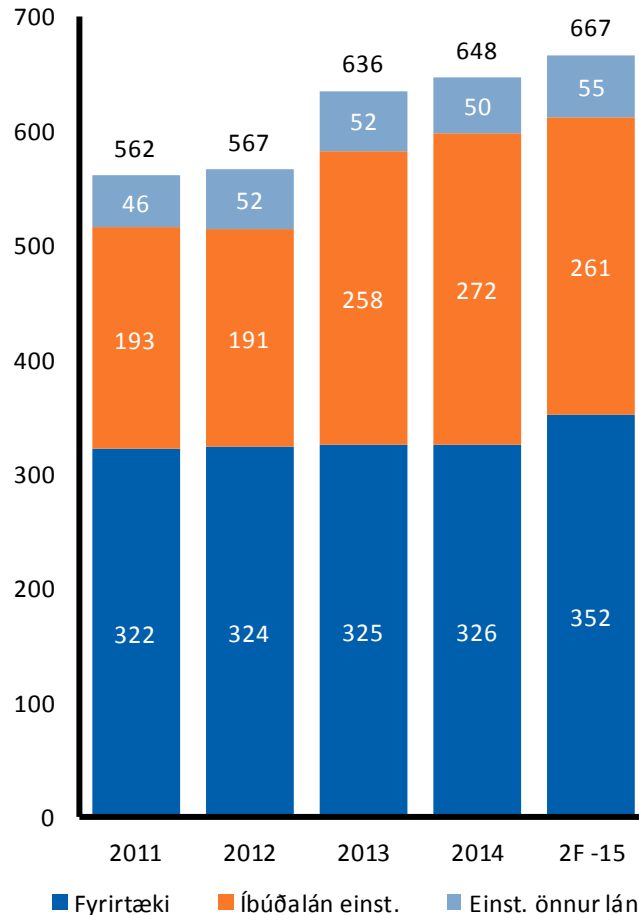
## GÓÐ SAMSETNING LÁNA TIL FYRIRTÆKJA OG EINSTAKLINGA

Íbúðalán lækka, m.a. vegna skulda-leiðréttingar ríkisstjórnarinnar

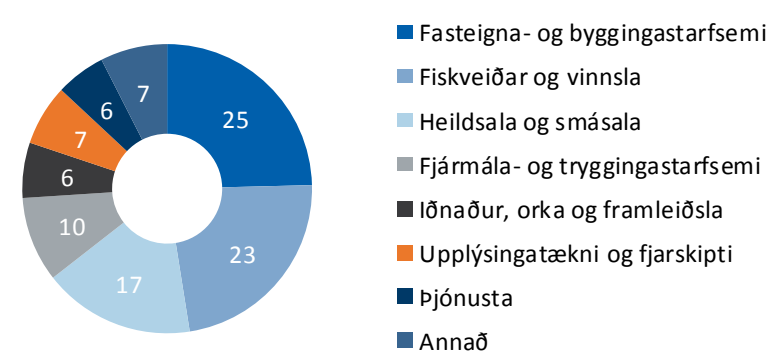
Vöxtur í útlánum á fyrri hluta 2015 fyrst og fremst í útlánum til fyrirtækja

Fyrirtækjalán eru vel dreifð milli atvinnugreina

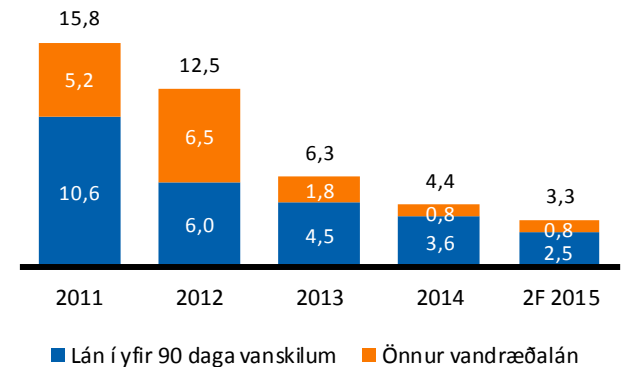
Hlutfall vandræðalána heldur áfram að lækka, einkum lána í meira en 90 daga vanskilum



Lánnum til fyrirtæka skipt eftir atvinnugreinum (%)



Vandræðalán(%)



# FJÁRMÖGNUN

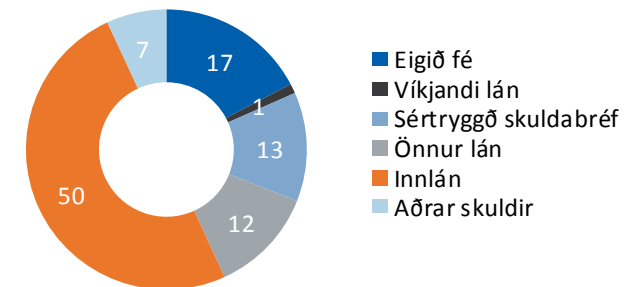
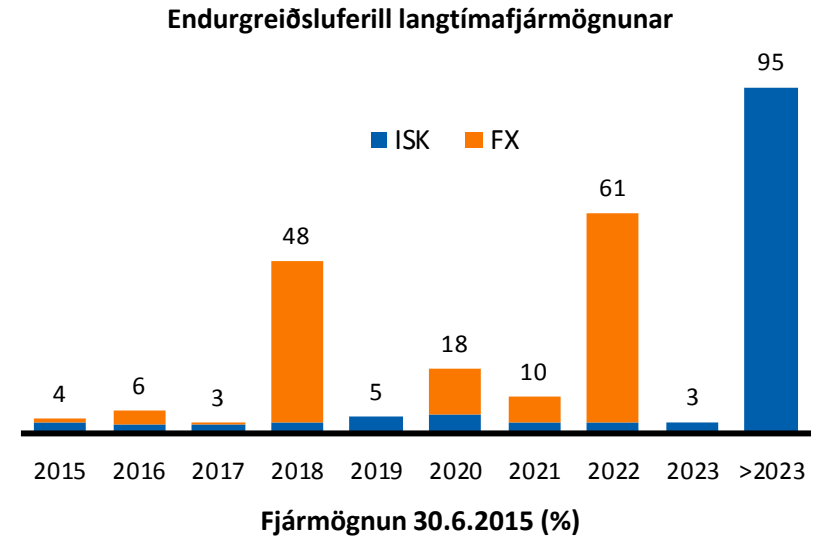
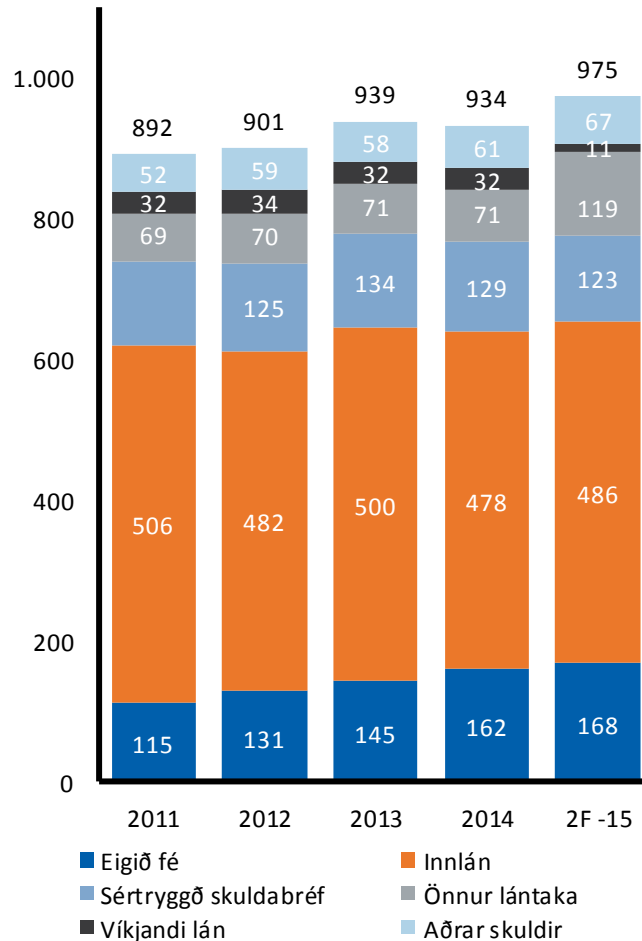
## VIÐSKIPTI MEÐ SKULDABRÉFA ÚTGÁFU BANKANS Í EVRU GANGA VEL Á EFTIRMARKAÐI

Bankinn gaf út 300 m. evra óveðtryggð skuldabréf í mars, á kjörum sem jafngilda EURIBOR +310 bps við útgáfu. Skráð gengi bréfanna er nú EURIBOR +240

Bankinn gaf 500 milljóna NOK skuldabréf til 5 ára í júní. Vaxtakjör eru NIBOR +295 bps sem jafngildir EURIBOR +274 bps

Keypt voru til baka NOK 260 milljónir af útgáfu frá í febrúar 2013. Vextir á bréfinu eru NIBOR +500 bps.

Víkjandi lán var greitt niður um tvo þriðju



# EIGIÐ FÉ

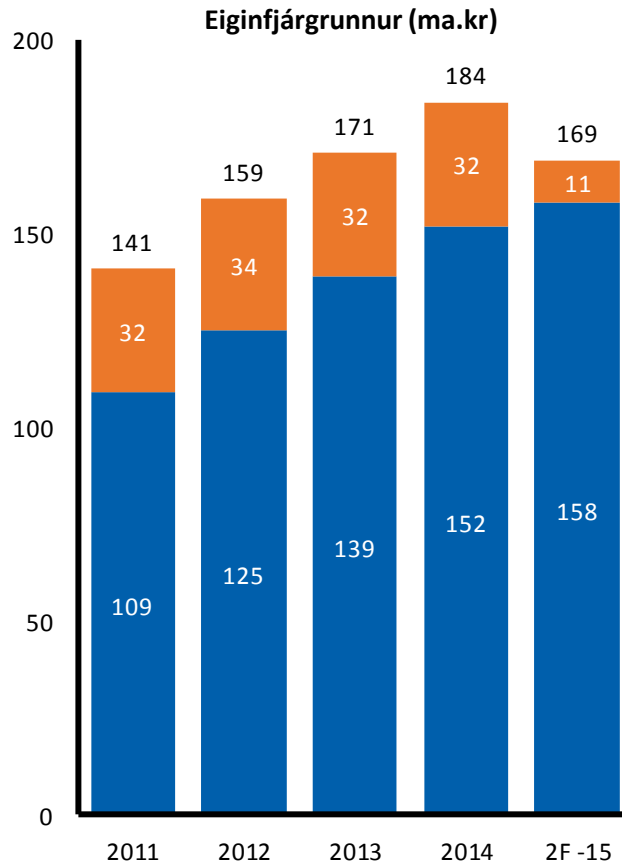
## STERK EIGINFJÁRSTAÐA – ARÐUR AÐ FJÁRHÆÐ 12,8 MA.KR. GREIDDUR Í APRÍL

Lækkun á eiginfjárbætti B er vegna uppgreiðslu á hluta víkjandi lántöku

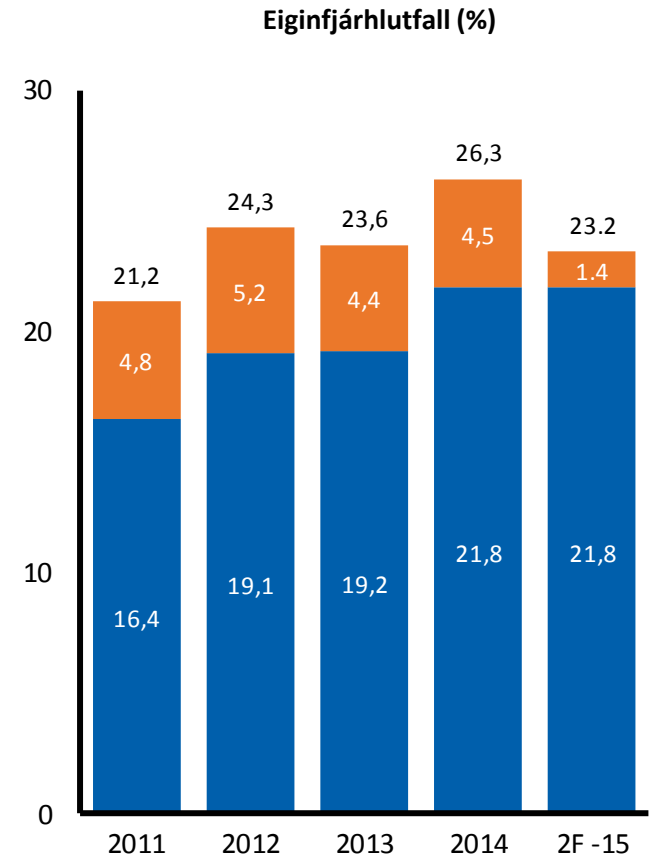
Góð arðsemi skilar mjög sterkri eiginfjárstöðu

Bankinn notar staðlaða aðferð við útreikning á áhættuvegnum eignum

Hlutfall áhættueginna eigna á móti heildareignum er 74,5%



■ Eiginfjárbáttur A ■ Eiginfjárbáttur B



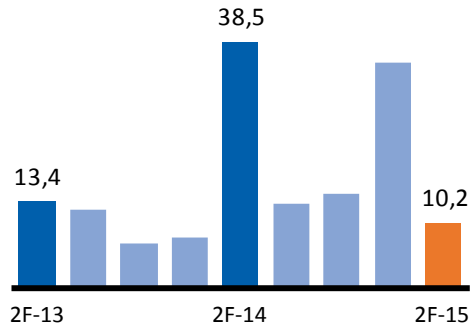
■ Hlutfall eiginfjárbáttar A ■ Hlutfall eiginfjárbáttar B



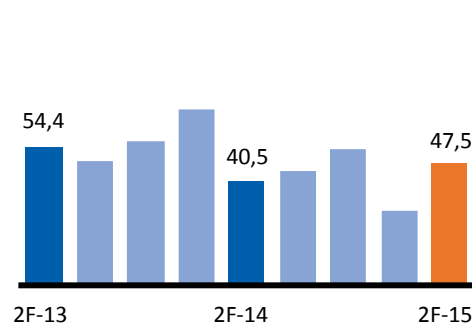
## KENNITÖLUR OG HORFUR

# HELSTU KENNIÖLUR

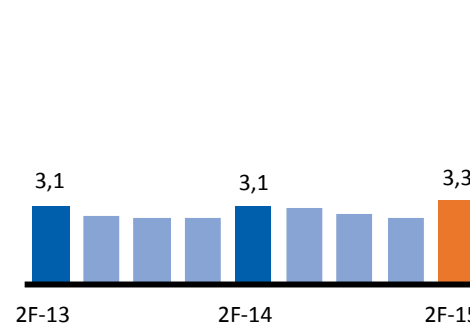
**Arðsemi eiginfjár (%)**



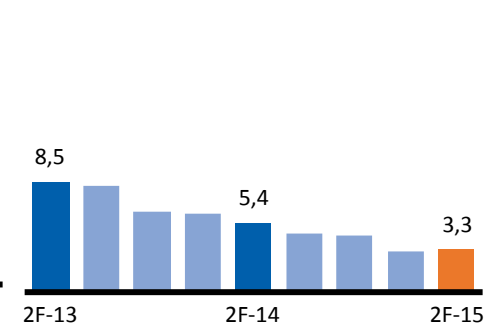
**Kostnaðarhlutfall (%)**



**Vaxtamunur (%)**

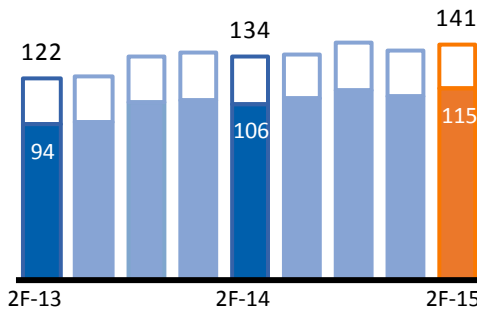


**Vandræðalán\* (%)**

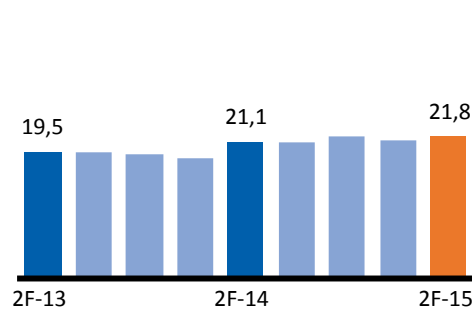


**Lán sem hlutfall af innstæðum (%)**

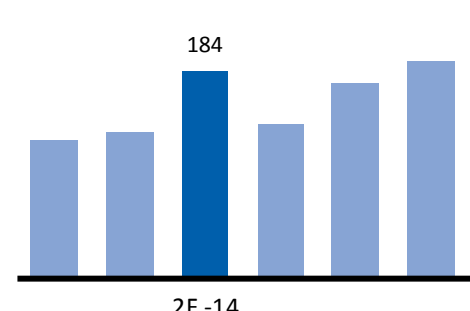
án lána sem eru fjármögnuð með sértrygðum skuldabréfum



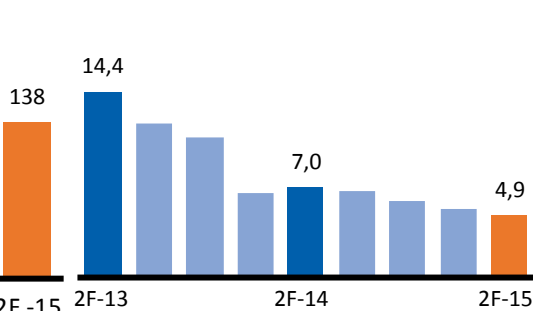
**Eiginfjárpáttur A (%)**



**Lausafjárhlutfall (LCR) (%)**



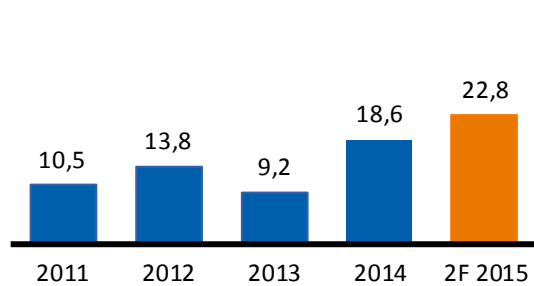
**Brúttó niðurfærð lán / Brúttó lán (%)**



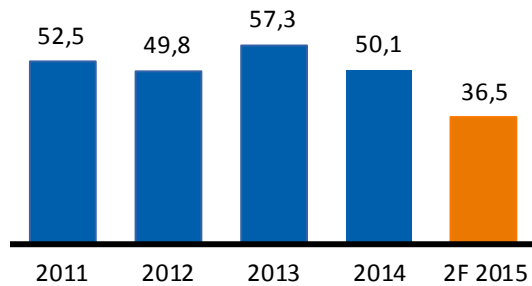
\* Vandræðalán (lán í yfir 90 daga vanskilum en ekki niðurfærð + lán með sértækri niðurfærslu) sem hlutfall af útlánnum til viðskiptavina

# HELSTU KENNIÖLUR

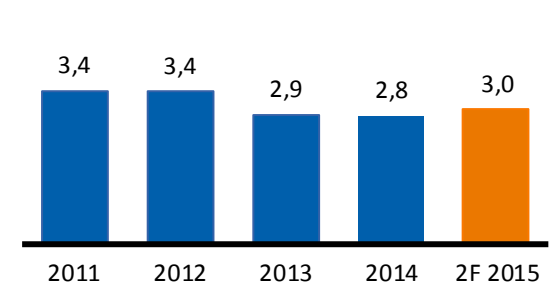
Arðsemi eiginfjár (%)



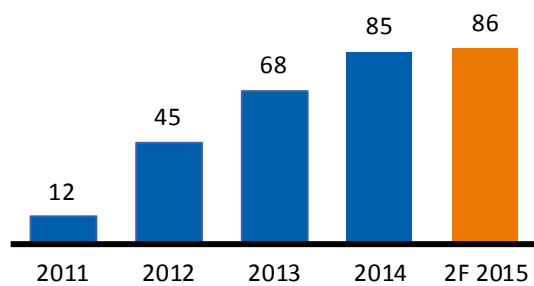
Kostnaðarhlutfall (%)



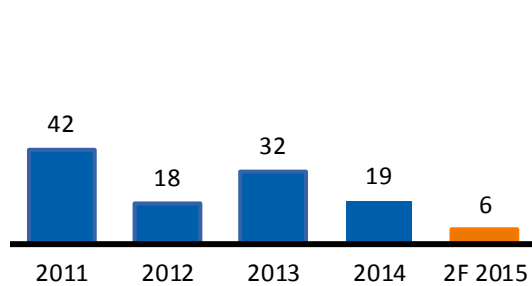
Vaxtamunur (%)



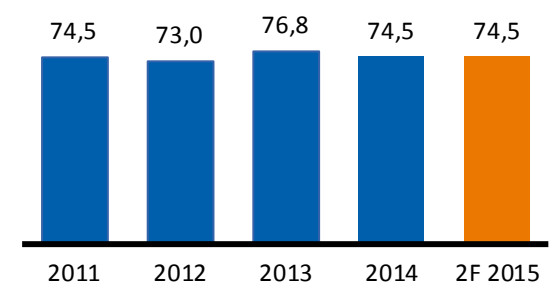
Verðtryggingarjöfnuður (ma.kr.)



Gjaldeyrisjöfnuður (ma.kr.)



Áhættuvegnareignir / heildareignir (%)



# HORFUR

## ÁÆTLUN UM AFNÁM HAFTA MIKILVÆGT SKREF

- Jákvæðar horfur fyrir íslenskt efnahagslíf
- Kjarnastarfsemi Arion banka gengur vel og bankinn væntir þess að vaxta með viðskiptavinum sínum, bæði á innlendum sem og á alþjóðlegum markaði
- Bankinn mun halda áfram að eignir í óskyldum rekstri
  - Stefnt er að skráningu Símans á seinasta ársfjórðungi 2015
- Hækkað lánshæfismat fjölgar alþjóðlegum fjármögnunar möguleikum bankans
- Arion banki er vel undirbúinn undir framtíðaráskoranir í krafti sterkrar eiginfjárstöðu
- Viljayfirlýsing kröfuhafa Kaupþings til stjórnvalda í tengslum við afnám hafta felur í sér að innstæðum Kaupþings í erlendri mynt verður breytt í langtíma skuldabréfaútgáfu og Kaupþing mun kaupa lán sem veitt var af Seðlabanka Íslands og endurfjármagna það jafnframt með langtíma skuldabréfaútgáfu
- Afnám fjármagnshafta mun skapa ný tækifæri fyrir Arion banka
  - Aukin bein erlend fjárfesting
  - Aukin gjaldeyrisviðskipti
- Afnám fjármagnshafta mun jafnframt hafa í för með sér nýjar áskoranir fyrir Arion banka





## FYRIRVARI

---

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