

AFKOMA ARION BANKA ÁRIÐ 2016

Hagnaður Arion banka á árinu 2016 nam 21,7 milljörðum króna samanborið við 49,7 milljarða króna árið 2015. Arðsemi eigin fjár var 10,5% á árinu samanborið við 28,1% árið 2015. Reiknaður hagnaður af reglulegri starfsemi nam 9,7 milljörðum króna samanborið við 14,1 milljarð á árinu 2015. Arðsemi eigin fjár af reglulegri starfsemi nam 4,7% samanborið við 8.7% á árinu 2015.

Heildareignir námu 1.036,0 milljörðum króna samanborið við 1.011,0 milljarða króna í árslok 2015 og eigið fé hluthafa bankans nam 211,2 milljörðum króna, samanborið við 192,8 milljarða króna í árslok 2015. Efnahagur bankans er sterkur og á árinu 2016 var mikil áhersla lögð á tryggja lausafjárstöðu í aðdraganda afnáms fjármagnshafta.

Eiginfjárhlutfall bankans var í árslok 27,1% en var 24,2% í árslok 2015. Hlutfall eiginfjárpáttar A hækkaði og nam 26,5% samanborið við 23,4% í árslok 2015.

Helstu rekstrar- og kennitölur bankans eru eftirfarandi:

<i>Í milljónum króna</i>	2016	2015	4F 2016	4F 2015
Hreinar vaxtatekjur	29.900	26.992	7.842	6.705
Hreinar þóknatekjur	13.977	14.484	3.765	3.757
Hreinar fjármunatekjur	5.162	12.844	823	2.669
Hreinar tekjur af tryggingastarfsemi	1.395	761	731	216
Hlutdeild í hagnaði hlutdeildarfélagi	908	29.466	198	22.510
Aðrar rekstrartekjur	2.096	1.622	431	200
Rekstrartekjur	53.438	86.169	13.790	36.057
Laun og launatengd gjöld	(16.659)	(14.891)	(4.407)	(4.571)
Annar rekstrarkostnaður	(13.881)	(12.917)	(3.803)	(4.169)
Bankaskattur	(2.872)	(2.818)	(682)	(650)
Hrein virðisbreyting	7.236	(3.086)	409	(2.972)
Hagnaður fyrir skatta	27.263	52.457	5.307	23.695
Tekjuskattur	(6.410)	(3.135)	(1.149)	504
Afkoma af aflagðri starfsemi eftir skatta	886	360	317	83
Hagnaður	21.739	49.682	4.475	24.282
Helstu kennitölur				
Arðsemi eigin fjár	10,5%	28,1%	8,6%	51,6%
Vaxtamunur á vaxtaberandi eignir	3,1%	3,0%	3,2%	2,9%
Kostnaðarhlutfall	57,2%	32,6%	59,5%	24,5%
Tier 1 hlutfall	26,5%	23,4%	26,5%	23,4%



HÖSKULDUR H. ÓLAFSSON, BANKASTJÓRI ARION BANKA:

„Afkoma Arion banka á árinu 2016 var viðunandi og í takt við væntingar. Grunnstarfsemi bankans stendur vel og fjárhagsstaða bankans heldur áfram að styrkjast. Eiginfjárlutfall bankans er 27,1% og lausafjárlutfall 171,3%, sem er vel yfir þeim kröfum sem gerðar eru til bankans og afar sterkt í alþjóðlegum samanburði. Arion banki er í dag alhliða fjármálafyrirtæki með sterka stöðu bæði á einstaklings- og fyrirtækjamarkaði og lánasafn bankans endurspeglar það vel. Sú trausta staða sem bankinn nýtur á þeim mörkuðum sem hann starfar á og það fjölbreytta þjónustuframboð sem bankinn býður sínum viðskiptavinum felur í sér jákvæða áhættudreifingu. Sterk eiginfjárstaða leiðir til þess að umtalsverðir möguleikar eru fyrir bankann til arðgreiðslu eða annarrar ráðstöfunar eigin fjár.

Árið 2016 einkenndist af fjárfestingum til framtíðar í þjónustu sem viðskiptavinir bankans óska eftir. Kaup bankans á tryggingafélaginu Verði eru gott dæmi um það en þau gengu í gegn á árinu. Þar með bætast skaðatryggingar við þjónustuframboð bankans. Staða Varðar á tryggingamarkaði er góð, félagið er með um 10% markaðshlutdeild og nýtur vinsælda meðal sinna viðskiptavina. Þjónusta Varðar er því mikilvægur liður í því að veita viðskiptavinum Arion banka alhliða fjármálaþjónustu.

Upplýsingatækni skipaði stóran sess í starfsemi bankans á árinu. Hugað var að skipan upplýsingatæknimála innan bankans og unnið að útvistunarsamningum við Nýherja sem lokið var í janúar 2017. Nýherji sem er eitt fremsta upplýsingatæknifyrirtæki landsins sér nú um rekstrarþátt upplýsingakerfa bankans. Áfram starfar öflugur hópur starfsfólks á sviði upplýsingatækni innan bankans en stærstur hluti þeirra sinnir hugbúnaðarþróun, m.a. þróun nýrra stafrænna lausna en á árinu kynnti Arion banki nokkurn fjölda nýrra stafrænna lausna. Viðskiptavinir bankans geta nú til dæmis fengið staðfest greiðslumat á aðeins nokkrum mínútum á vef Arion banka. Við munum halda ótrauð áfram á þessari braut enda óska viðskiptavinir okkar eftir því að geta sinnt sínum fjármálum þegar og þar sem þeim hentar og við munum leggja okkur fram um að koma til móts við þeirra óskir. Þannig er eftirspurn eftir fjármálaþjónustu að þróast og breytast og við leggjum áherslu á að breytast með þeirri þróun.

Á vormánuðum opnaði Arion banki útibú í Flugstöð Leifs Eiríkssonar á Keflavíkurflugvelli og tók þar með yfir alla fjármálaþjónustu á flugvelli, einu stærsta markaðstorgi landsins. Mikill vöxtur hefur verið í ferðaþjónustu hér á landi og er því um spennandi tækifæri að ræða fyrir bankann.

Dótturfélög Arion banka eru mikilvægur þáttur í stefnu og þjónustuframboði bankans. Auk Varðar þá eru sjóðastýringarfyrirtækið Stefnir og greiðsluþjónusta fyrirtækið Valitor mikilvæg dótturfélög. Stefnir er stærsta sjóðastýringarfyrirtæki landsins og greiðsluþjónustufyrirtækið Valitor er í mikilli sókn í Danmörku og Bretlandi. Tekjur af alþjóðlegri starfsemi Valitor jukust um 50% á árinu 2016 og nema nú rúmlega 60% af heildartekjum fyrirtækisins. Félagið hefur um langt árabíl haft umsvif á þessum mörkuðum og er að skapa sér áhugaverða stöðu. Með kaupum á Verði og fjárfestingu í erlendri starfsemi Valitor er Arion banki að styrkja enn frekar fyrirtækjasamstæðu bankans og búa undir framtíðina.

Arion banki gaf í tvígang út skuldabréf í evrum til breiðs hóps fjárfesta á árinu. Í upphafi árs 2017 gaf bankinn svo út viðbótarútgáfu við síðari útgáfuna, sem nú nemur 500 milljónum evra. Hafa kjör bankans á erlendum lánamörkuðum batnað mikið á undanförunum misserum sem er til marks um aukið traust skuldabréfafjárfesta til bankans og íslensks hagkerfis. Jafnframt hækkaði Standard & Poor's á árinu lánsþæfismat bankans úr BBB-/A-3 í BBB/A-2.

Það eru mikil vonbrigði að stjórnvöld hafi ákveðið að framlengja bankaskattinn svokallaða, sem átti að vera tímabundinn en er nú hluti af langtíma ríkisfjármálaáætlun. Bankaskattur er skattur á fjármögnun bankanna. Sambærilegur skattur leggst ekki á aðrar innlendar atvinnugreinar né á erlenda banka sem eru með umsvif hér á landi og lána til íslenskra fyrirtækja. Hér er á ferðinni sértæk skattlagning sem gerir bönkum erfitt um vik í samkeppni, bæði á innlendum markaði en einnig í samkeppni við erlend fjármálafyrirtæki á íslenskum markaði. Bankar keppa á innlendum markaði við lífeyrissjóði þegar kemur að veitingu íbúðalána en lífeyrissjóðir greiða hvorki tekjuskatt né fjársýslu- eða bankaskatt. Ljóst er að samkeppnisstaðan á þessum markaði er ekki jöfn og aðgerðir stjórnvalda fela í sér einkennilega íhlutun á samkeppnismarkaði. Alls greiðir Arion banki um fimm milljarða í skatta á árinu sem fyrirtæki í öðrum atvinnugreinum greiða ekki. Bankaskatturinn hefur haft takmörkuð áhrif á verðlagningu bankanna hingað til enda átti hann að vera tímabundinn. Þar sem skatturinn leggst á fjármögnun banka þá leiðir hann til kostnaðarauka hjá viðskiptavinum bankanna og stuðlar þegar allt kemur til alls að hærra vaxtastigi í landinu. Mikilvægt er að þessi skattlagning verði endurskoðuð.

Síðastliðið sumar sendu Kaupþing ehf., sem á 87% hlutfjár Arion banka, og Arion banki frá sér tilkynningu þar sem gerð var grein fyrir því að Arion banki og Kaupþing væru að meta þá möguleika sem fyrir hendi væru varðandi eignarhlut Kaupþings í bankanum. Jafnframt var tekið fram að almennt hlutfjárútboð væri meðal þeirra kosta sem verið væri að skoða. Þessi vinna varðandi eignarhlut Kaupþings stendur enn yfir.“



HELSTU ATBURÐIR ÁRSINS

Fyrsti ársfjórðungur

- Samkomulag var gert við Kaupþing ehf. um útgáfu skuldabréfs að fjárhæð 747 milljónir USD, eða um 97 milljarða króna, til skuldajöfnunar á láni í erlendum myntum, sem Arion banki var áður með hjá Seðlabanka Íslands en var komið í eigu Kaupþings, og innlána Kaupþings í erlendum myntum sem voru hjá Arion banka. Skuldabréfið ber fljótandi Libor vexti að viðbættu 2,6% álagi fyrstu tvö árin en vaxtaálag að þeim tíma liðnum tekur mið af markaðskjörum.
- Gengið var frá sölu dótturfélagsins BG12 slhf. á 46% eignarhlut félagsins í Bakkavor Group Ltd. Salan var gerð í kjölfar söluferlis sem var í umsjá breska bankans Barclays.
- Iðá Brá Benediktsdóttir tók við sem framkvæmdastjóri fjárfestingarbankasviðs Arion banka. Iðá Brá hefur starfað hjá bankanum frá árinu 1999.

Annar ársfjórðungur

- Gefin voru út skuldabréf að fjárhæð 300 milljónir evra í apríl. Veruleg umfram eftirspurn var eftir bréfunum en þau eru til þriggja ára og jafngilda vaxtakjör 2,7% álagi á millibankavexti.
- Arion banki tók yfir alla bankaþjónustu í Flugstöð Leifs Eiríkssonar í byrjun maí, í framhaldi af útboði á þjónustunni. Veitt er þjónusta allan sólarhringinn á háannatíma ársins, frá maí til október og til þess voru ráðnir tugir nýrra starfsmanna.
- Í júní var tilkynnt um sölu á Visa Europe Ltd. til Visa Inc. Valitor samstæðan átti hlut í Visa Europe og fékk umtalsverða fjármuni í þessum viðskiptum. Hagnaður Arion banka samstæðunnar af viðskiptunum nam 5.291 milljón króna þegar tekið hafði verið tillit til hlutar Landsbankans. Þegar Arion banki keypti hlut Landsbankans í Valitor í árslok 2014 var samið um hlutdeild seljanda í söluverði Visa Europe ef til sölu félagsins kæmi.

Þriðji ársfjórðungur

- Í lok júlí seldi Arion banki stóran hluta hlutafjáreignar bankans í dótturfélaginu Kolufelli ehf., sem er lóðarhafi og eigandi byggingaréttar á Austurbakka 2 í Reykjavík, svokölluðum Hörpureit í miðborginni. Framkvæmdir eru hafnar á lóðinni en þar mun rísa íbúðar- og verslunarhúsnæði á næstu þremur árum.
- Í lok september var 46 starfsmönnum sagt upp hjá bankanum, úr hinum ýmsu deildum og starfsstöðvum. Breytt fjármálaþjónusta með aukinni sjálfvirkni og sjálfsafgreiðslu viðskiptavina kallar á breytta samsetningu starfsfólks en aðgerðin var liður í viðtækari aðgerðum til hagræðingar í rekstri bankans.
- Arion banki eignaðist 100% hlutafjár í tryggingafélaginu Verði hf. Í október 2015 var samið um kaup bankans á tryggingafélaginu við færeyska bankann BankNordik. Samningurinn var skilyrtur og háður samþykkis opinberra aðila. Öll skilyrði voru uppfyllt í lok september 2016.
- Greitt var upp að fullu víkjandi lán bankans í erlendum myntum sem veitt var af Ríkissjóði Íslands í tengslum við endurfjármögnun bankans í upphafi árs 2010. Er þar með uppgreiðslu lána frá opinberum aðilum sem veitt voru við stofnun bankans að mestu lokið.

Fjórdi ársfjórðungur

- Í lok nóvember gaf Arion banki út skuldabréf að fjárhæð 300 milljónir evra til fimm ára á alþjóðlegum markaði. Kjörin á skuldabréfinu jafngilda 1,65% álagi á millibankavexti sem er umtalsverð lækkun frá fyrri evruútgáfum.
- Einungis eitt nýtt hlutafélag var skráð í íslensku kauphöllina á árinu, Skeljungur hf., og stóð Arion banki að skráningunni í samvinnu við Íslandsbanka í lok nóvember. Útboðið var vel heppnað, umfram eftirspurn var nærri þreföld. 31,5% hlutafjár í félaginu var selt til um 2.000 fjárfesta.
- Í lok ársins var gengið frá samningum við Nýherja um rekstur og þjónustu upplýsingakerfa Arion banka. Á þriðja tug starfsmanna upplýsinga- og tækni sviðs Arion banka hófu störf hjá Nýherja í byrjun árs 2017.

Yfir árið

- Arion banki hélt áfram sértryggðri útgáfu skuldabréfa og sölu víxla með reglubundnum hætti. Samtals nam sértryggð útgáfa á árinu 24,8 milljörðum króna og sala víxla nam 24,5 milljörðum króna á árinu.
- Bankinn hefur lagt mikið upp úr fjölbreytni í sinni fjármögnun. Í því skyni hefur hann ráðist í minni útgáfur til erlendra aðila (private placement) í hinum ýmsu myntum til 1-5 ára á fremur hagstæðum kjörum. Samtals nemur slík útgáfa 11,1 milljarði króna á árinu.
- Umtalsverð vinna af hálfu starfsfólks bankans og ráðgjafa var innt af hendi vegna undirbúnings á mögulegri breytingu á eignarhaldi bankans. Kaupþing ehf. og Arion banki vega nú og meta þá möguleika sem eru fyrir hendi varðandi 87% eignarhlut Kaupþings í Arion banka. Þetta mun væntanlega skýrast á nýju ári.



REKSTRARREIKNINGUR

Í milljónum króna	2016	2015	Breyting	Breyt. %
Hreinar vaxtatekjur	29.900	26.992	2.908	11%
Hreinar þóknatekjur	13.978	14.484	(506)	(3%)
Hreinar fjármunatekjur	5.162	12.844	(7.682)	(60%)
Hreinar tekjur af tryggingastarfsemi	1.395	760	635	84%
Hlutdeild í hagnaði hlutdeildarfélagi	908	29.466	(28.558)	(97%)
Aðrar rekstrartekjur	2.096	1.624	472	29%
Rekstrartekjur	53.439	86.170	(32.731)	-38%
Laun og launatengd gjöld	(16.659)	(14.892)	(1.767)	12%
Annar rekstrarkostnaður	(13.880)	(12.919)	(961)	7%
Bankaskattur	(2.872)	(2.818)	(54)	2%
Hrein virðisbreyting	7.236	(3.087)	10.323	-
Hagnaður fyrir skatta	27.264	52.454	(25.190)	-48%
Tekjuskattur	(6.410)	(3.135)	(3.275)	104%
Hagnaður af áframhaldandi starfsemi	20.854	49.319	(28.465)	-58%
Afkoma af aflagðri starfsemi eftir skatta	888	360	528	147%
Hagnaður	21.742	49.679	(27.937)	-56%

Rekstrartekjur námu 53,4 milljörðum króna, samanborið við 86,2 milljarða króna 2015. Megin breytingin á milli ára er vegna hreinna fjármunatekna og hlutdeildar í afkomu hlutdeildarfélagi en mikill hagnaður var vegna virðisbreytinga og söluhagnaðar eignarhluta á árinu 2015 í tengslum við skráningu og sölu fyrirtækja.

Hreinar vaxtatekjur hækka um 11% milli ára og vaxtamunur af meðalstöðu vaxtaberandi eigna nam 3,1% á árinu 2016, samanborið við 3,0% 2015. Aukinn vaxtamunur skýrist einkum af meiri vaxtaberandi eignum, þ.e. auknum útlánnum og lausafé í stað eignarhluta í félögum.

Hreinar þóknatekjur lækka um 3% milli ára, en lækkunin er einkum tilkomin vegna óvenju mikilla umsvifa á árinu 2015 á fjárfestingarbankasviði í tengslum við skráningar fyrirtækja í kauphöll og mjög harðrar samkeppni í erlendri greiðslukortastarfsemi dótturfélagsins Valitor. Um 80% af hreinum þóknatekjum eru frá fyrirtækjum. Valitor jók á árinu mjög umsvif sín á Norðurlöndunum og í Bretlandi. Fyrirtækið er í örum vexti en jákvæð áhrif á hreinar þóknatekjur koma ekki fram fyrir en á næstu misserum eins og jafnan er hjá vaxtarfyrirtækjum. Viðskiptabankasvið skilar auknum þóknatekjum, samanborið við fyrri ár, m.a. vegna útibús bankans sem opnað var á fyrri hluta árs 2016 á Keflavíkurflugvelli.

Hreinar fjármunatekjur námu 5.162 milljónum króna, samanborið við 12.844 milljónir króna 2015. Hagnaður af sölu eignarhlutar Valitor í Visa Europe Ltd. til Visa Inc. nam 5.291 milljón króna á öðrum ársfjórðungi ársins 2016. Afkoma annarrar verðbréfaeignar var með ágætum á seinni hluta ársins sem kemur að hluta á móti neikvæðri afkomu, einkum af hlutabréfum, á fyrri helmingi ársins vegna óhagstæðra markaðsaðstæðna. Móttekinn arður nam 2.280 milljónum króna, samanborið við 7.954 milljónir 2015. Styrking krónunnar skilaði neikvæðum myntgengismun að fjárhæð 1.253 milljónum króna á árinu, einkum hjá dótturfélögum.

Hreinar tekjur af tryggingastarfsemi námu 1.395 milljónum króna, samanborið við 760 milljónir króna 2015. Aukningin er tilkomin vegna kaupa Arion banka á Verði tryggingum hf. í lok september 2016.

Hlutdeild í hagnaði hlutdeildarfélagi var 908 milljónir króna, samanborið við 29.466 milljónir króna 2015. Matsbreytingar og sala eignarhluta í tengslum við skráningu félaga á árinu 2015 hafði mikil áhrif á uppgjör þess árs en í ár er það söluhagnaður bankans af eignarhlut sínum í Bakkavor Group Ltd. á fyrsta ársfjórðungi sem vegur þýngst.

Aðrar rekstrartekjur hækka um 472 milljónir króna samanborið við 2015 og nema 2.096 milljónum króna 2016. Hækkunina má einkum rekja til hagnaðar af sölu eigna á tímabilinu.

Rekstrarkostnaður nam samtals 30.540 milljónum króna, samanborið við 27.811 milljónir króna 2015. Kostnaðarhlutfall var 57,2% samanborið við 32,6% árið 2015. Þessi mikla hækkun kostnaðarhlutfalls skýrist að mestu af háum tekjum af virðisbreytingum hlutabréfa og hagnaði af eignasölu á árinu 2015. Kostnaður sem hlutfall af eignum nam 3,0%, samanborið við 2,9% á árinu 2015.



Laun og launatengd gjöld námu 16.659 milljónum króna og hækkuðu um 12% frá fyrra ári. Þessar hækkanir má einkum skýra með áhrifum af nýjum kjarasamningum og fjölgun starfsmanna en einnig var nokkur kostnaður í tengslum við uppsagnir starfsfólks í 46 stöðugildum í lok þriðja ársfjórðungs 2016. Sé hækkan meðallauna reiknuð milli ára nemur hún 7,1% en launavísitala hækkar um 11,3% á sama tíma. Fjöldi stöðugilda hjá samstæðunni var 1.239 í lok árs sem felur í sér aukningu um 92 stöðugildi á árinu. Skýrist fjölgunin fyrst og fremst af fjárfestingum í nýjum sóknarfærum hér á landi og erlendis. Þar hafa kaupin á Verði tryggingum, aukin umsvif Valitor erlendis og opnun nýs útibús bankans á Keflavíkurlflugvelli mest áhrif.

Hrein virðisbreyting var jákvæð sem nemur 7.236 milljónum króna á árinu 2016. Hrein jákvæð virðisbreyting er einkum tilkomin vegna endurmats keypra íbúðalána á þriðja ársfjórðungi.

Tekjuskattur nam 6.410 milljónum króna samanborið við 3.135 milljónir króna árið 2015. Tekjuskattur, eins og hann er settur fram í ársreikningi, samanstendur af 20% tekjuskatti af hagnaði og 6% sérstökum fjársýsluskatti sem lagður er á hagnað fjármálafyrirtækja umfram einn milljarð króna. Virkt tekjuskattshlutfall er 23,5% samanborið við 6,0% á árinu 2015. Lágt tekjuskattshlutfall 2015 skýrist einkum af óskattskyldum tekjum sem tilkomnar voru vegna hagnaðar og virðisbreytinga af hlutabréfaeign, sem ekki eru skattskyldar hjá fyrirtækjum. Heildar skattar eru sem fyrr hærri en hjá öðrum fyrirtækjum sem starfa í íslensku efnahagsumhverfi. Skattar sem bankinn greiðir sérstaklega sem fjármálafyrirtæki eru samtals ríflega 5 milljarðar króna.

Reiknuð afkoma af reglulegri starfsemi Arion banka nam 9.737 milljónum króna á árinu 2016.

	2016	Breyting	Reiknað
Hreinar vaxtatekjur	29.900	530	30.430
Hreinar þóknatekjur	13.978	81	14.059
Hreinar fjármunatekjur	5.162	(4.240)	922
Hreinar tekjur af tryggingum	1.395	-	1.395
Hlutdeild í hagnaði hlutdeildarfélagi	908	(912)	(4)
Aðrar rekstrartekjur	2.096	(110)	1.986
Rekstrartekjur	53.439	(4.651)	48.788
Laun og launatengd gjöld	(16.659)	320	(16.339)
Annar rekstrarkostnaður	(13.881)	1.474	(12.407)
Bankaskattur	(2.872)	-	(2.872)
Hrein virðisbreyting	7.236	(11.275)	(4.039)
Hagnaður fyrir skatta	27.263	(14.132)	13.131
Tekjuskattur	(6.410)	2.130	(4.280)
Afkoma af aflagðri starfsemi, eftir skatta	886	-	886
Hagnaður	21.739	(12.002)	9.737

Hreinar vaxtatekjur og hreinar þóknatekjur eru fremur stöðugar en meiri sveiflur eru í tekjum af hluta- og skuldabréfaeign. Kostnaðarhækkanir hafa verið nokkuð miklar milli ára og má einkum rekja það til nýrra kjarasamninga sem innihéldu umtalsverðar hækkanir. Þegar horft er til reiknaðrar afkomu af reglulegri starfsemi leiðréttir Arion banki afkomu sína fyrir söluhagnaði og virðisbreytingum af yfirteknum hlutabréfum í tengslum við fullnustu og endurskipulagningu lána viðskiptavina, áhrifum dótturfélaga sem eru í óskyldum rekstri, einskíptiskostnaði tengdum uppsögnum og aðkeyptri sérfræðipjónustu og virðisbreytingum útlána. Að teknu tilliti til ofangreinds lækkar afkoma ársins um samtals 12.002 milljónir króna, niður í 9.737 milljónir króna. Arðsemi eigin fjár af reglulegri starfsemi nam 4,7% samanborið við 8,7% 2015. Kostnaðarhlutfall af reglulegri starfsemi nam 58,3% á árinu 2016 en var 54,1% 2015.



Fjórði ársfjórðungur 2016

Afkoma fjórða ársfjórðungs 2016 var góð en samanburður við fyrra ár er óhagstæður þar sem þá var mikið af einkisþisliðum.

<i>Í milljónum króna</i>	4F 2016	4F 2015	Breyting	Breyt. %
Hreinar vaxtatekjur	7.842	6.705	1.137	17%
Hreinar þóknatekjur	3.765	3.757	8	0%
Hreinar fjármunatekjur	823	2.669	(1.846)	(69%)
Hreinar tekjur af tryggingastarfsemi	731	216	515	238%
Hlutdeild í afkomu hlutdeildarfélaga	198	22.510	(22.312)	(99%)
Aðrar rekstrartekjur	431	200	231	116%
Rekstrartekjur	13.790	36.057	(22.267)	-62%
Laun og launatengd gjöld	(4.407)	(4.571)	164	(4%)
Annar rekstrarkostnaður	(3.803)	(4.169)	366	(9%)
Bankaskattur	(682)	(650)	(32)	5%
Hrein virðisbreyting	409	(2.972)	3.381	-114%
Hagnaður fyrir skatta	5.307	23.695	(18.388)	-78%
Tekjuskattur	(1.149)	504	(1.653)	-328%
Hagnaður af áframhaldandi starfsemi	4.158	24.199	(20.041)	-83%
Afkoma af aflagðri starfsemi eftir skatta	317	83	234	282%
Hagnaður	4.475	24.282	(19.807)	-82%

Rekstrartekjur á fjórða ársfjórðungi námu 13.790 milljónum króna og eru umtalsvert lægri en á fyrra ári, sem skýrist einkum af hagnaði bankans af virðisbreytingu á Bakkavor Group Ltd. á fjórða ársfjórðungi 2015 í aðdraganda sölu félagsins í ársbyrjun 2016. Hreinar vaxtatekjur hækka um 17% á milli ára en hreinar þóknatekjur standa í stað. Hreinar fjármunatekjur námu 823 milljónum króna en almennt var ávöxtun verðbréfa með ágætum á tímabilinu. Gengismunur var neikvæður á tímabilinu sem nemur 424 milljónum króna.

Rekstrarkostnaður lækkar talsvert samanborið við fyrra ár en lækkunin er í flestum liðum rekstrarkostnaðar að aðkeyptri sérfræðiþjónustu undanskilinni.

Hrein virðisbreyting er jákvæð um 409 milljónir króna á fjórða ársfjórðungi, samanborið við umtalsverða neikvæða virðisbreytingu á fyrra ári.

EFNAHAGSREIKNINGUR

Heildareignir samstæðu Arion banka aukast lítillega frá áramótum eða um 2%. Helstu breytingar má rekja til aukningar innstæðna hjá Seðlabanka og aukningar útlána en á móti lækka lán til lánastofnana, eignarhlutir í hlutdeildarfélögum sem og verðbréfaeign.

<i>Í milljónum króna</i>	31.12.2016	31.12.2015	Breyt.	Breyt.%
Sjóður og innstæður hjá Seðlabanka Íslands	87.634	48.102	39.532	82%
Lán til lánastofnana	80.116	87.491	(7.374)	(8%)
Lán til viðskiptavina	712.422	680.350	32.072	5%
Verðbréfaeign	117.456	133.191	(15.735)	(12%)
Fjárfestingareignir	5.358	7.542	(2.184)	(29%)
Eignarhlutir í hlutdeildarfélögum	839	27.299	(26.461)	(97%)
Óefnislegar eignir	11.057	9.285	1.772	19%
Aðrar eignir	21.142	17.783	3.359	19%
Eignir samtals	1.036.024	1.011.043	24.983	2%

Lán til viðskiptavina námu 712.422 milljónum króna í lok árs 2016. Lán til fyrirtækja hafa aukist um rúm 5% á árinu, eða um 19 milljarða króna. Þessi nýju lán eru einkum til félaga í fasteignaviðskiptum og iðnaði, orkuvinnslu og verksmiðjuframleiðslu. Íbúðalán til einstaklinga aukast um 5% á árinu. Gæði útlánasafns bankans halda áfram að aukast. Hlutfall vandræðalána bankans lækkar úr 2,5% í árslok 2015 í 1,6% í árslok 2016 en vandræðalán eru



skilgreind sem bókfært virði lána sem komin eru í 90 daga vanskil og lána sem talin eru þurfa sértæka niðurfærslu. Þegar horft er til hlutfalls lána bankans sem hafa verið niðurfærð var það hlutfall 3,2% í árslok 2016 og hafði lækkað úr 4,7% í árslok 2015.

Verðbréfaeign nam 117.456 milljónum króna í árslok 2016, samanborið við 133.191 milljón króna í árslok 2015. Verðbréfaeign lækkar bæði vegna sölu eigna, m.a. sölu á eignarhlutum í Visa Europe Ltd., sem og lækkunar bréfa á mörkuðum. Breytingar á verðbréfaeign má einnig að nokkru rekja til lausafjárstyringar bankans.

Eignarhlutir í hlutdeildarfélagum lækka verulega frá áramótum sem að mestu má rekja til sölunnar á eignarhlut í Bakkavor Group Ltd. í janúar 2016.

Skuldir samstæðu Arion banka hækka nokkuð frá áramótum og er það einkum ný lántaka sem skýrir þá hækkun. **Eigið fé** hækkar vegna afkomu ársins. **Minnihluti** lækkar vegna lækkunar á hlutafé og arðgreiðslu dótturfélagsins BG12 ehf. og vegna sölu á stórum hluta eignarhlutar bankans í dótturfélaginu Kolufelli ehf. á árinu.

<i>Í milljónum króna</i>	31.12.2016	31.12.2015	Breyt.	Breyt.%
Innlán lánastofnana og Seðlabanka Íslands	7.987	11.387	(3.400)	(30%)
Innlán frá viðskiptavinum	412.064	469.347	(57.283)	(12%)
Fjárskuldir á gangvirði	3.726	7.609	(3.883)	(51%)
Aðrar skuldir	61.387	54.383	7.004	13%
Lántaka	339.476	256.058	83.418	33%
Víkjandi skuldir	-	10.365	(10.365)	(100%)
Eigið fé hluthafa	211.212	192.786	18.426	10%
Minnihluti	172	9.108	(8.936)	(98%)
Skuldir og eigið fé samtals	1.036.024	1.011.043	24.980	2%

Lántaka bankans nam 339.476 milljónum króna í árslok. Í janúar 2016 gerðu Arion banki og Kaupþing með sér samkomulag um að Kaupþing breytti innstæðum sínum hjá bankanum í erlendum gjaldeyri í EMTN útgáfu í USD og jafnframt að Kaupþing greiddi upp veðtryggt lán Arion banka hjá Seðlabanka Íslands í erlendum myntum, sem stóð í 56 milljörðum króna í árlok 2015. Heildarútgáfan nam 97 milljörðum króna (USD 747 milljónir) og á útgáfunni var sú endurgreiðslukvöð á Arion banka að ef bankinn færi í erlenda útgáfu sem samsvaraði hærri fjárhæð en USD 165 milljónum færi hluti til endurgreiðslu á skuldabréfi Kaupþings. Arion banki fór tvívegis í útgáfu sem fór fram úr þessum viðmiðum og nam endurgreiðslan 57 milljörðum króna á árinu (USD 490 milljónir). Útistandandi skuldabréf í eigu Kaupþings í árslok 2016 nam 29,3 milljörðum króna (USD 258 milljónir).

Arion banki gaf út 3ja ára 300 milljóna evru skuldabréf í apríl og annað fimm ára 300 milljóna evru skuldabréf í nóvember, sem hafa selst á hagstæðu verði á eftirmarkaði, líkt og önnur skuldabréf útgefin af bankanum. Bankinn hefur einnig haldið áfram útgáfu sértryggðra skuldabréfa á íslenska markaðinum og gaf út samtals 24,8 milljarða króna á árinu 2016.

Víkjandi skuldir bankans voru að fullu greiddar upp í lok þriðja ársfjórðungs. Um það bil tveir þriðju hlutar víkjandi skuldanna höfðu verið greiddir upp á árinu 2015 og var það sem eftir stóð greitt upp að fullu í kjölfar vel heppnaðrar skuldabréfaútgáfu bankans á erlendum mörkuðum.

Eigið fé hluthafa bankans nam 211.212 milljónum króna í lok árs 2016 samanborið við 192.786 milljónir króna í lok árs 2015. Hækkunin skýrist af afkomu ársins. Hlutfall eiginfjárbáttar A hjá bankanum nam 26,5% í árslok 2016 samanborið við 23,4% í árslok 2015. Engin arðgreiðsla var til hluthafa á árinu 2016.



KENNITÖLUR

	2016	2015
Arðsemi eigin fjár	10,5%	28,1%
Arðsemi eigna	2,1%	5,0%
Vaxtamunur á vaxtaberandi eignir	3,1%	3,0%
Vaxtamunur á heildareignir	2,9%	2,7%
Kostnaðarhlutfall	57,2%	32,6%
Kostnaður sem hlutfall af eignum	3,0%	2,9%
Virkur tekjuskattur	23,5%	6,0%
CAD hlutfall (Eiginfjárlutfall)	27,1%	24,2%
Tier 1 hlutfall	26,5%	23,4%
Vandræðalán	1,6%	2,5%
Heildar niðurfærð lán / Heildar lán	3,2%	4,7%
Áhættuvegnar eignir sem hlutfall af heildareignum	72,7%	79,9%
Útlán sem hlutfall af innlánnum	172,9%	145,0%
Meðalfjöldi stöðugilda	1.201	1.139
Fjöldi stöðugilda í lok árs- samstæða	1.239	1.147
Meðalfjöldi stöðugilda - móðurfélag	889	885
Fjöldi stöðugilda í lok árs - móðurfélag	869	876

FUNDUR MEÐ MARKAÐSAÐILUM

Arion banki mun halda símafund á ensku fyrir markaðsaðila, þriðjudaginn 14. febrúar, klukkan 13:00. Á fundinum mun Stefán Pétursson, fjármálastjóri Arion banka, fara yfir helstu atriði í uppgjöri bankans. Áhugasamir geta sent tölvupóst á ir@arionbanki.is og fá í kjölfarið sendar nánari upplýsingar varðandi þátttöku á símafundinum.

Nánari upplýsingar veitir Haraldur Guðni Eiddsson, samskiptasviði Arion banka, haraldur.eidsson@arionbanki.is, s: 856 7108.

FJÁRHAGSDAGATAL 2017

Samkvæmt áætlun munu uppgjör bankans verða birt sem hér segir:

Aðalfundur 2017	9. mars 2017
Árshlutauppgjör 1F 2017	11. maí 2017
Árshlutauppgjör 2F 2017	23. ágúst 2017
Árshlutauppgjör 3F 2017	14. nóvember 2017

Dagatalið er birt með fyrirvara um breytingar.