

An aerial photograph of a coastal town, likely in Iceland, featuring a large body of water, a road, and a prominent mountain range in the background under a cloudy sky. A large blue semi-transparent rectangle is overlaid on the right side of the image, containing white text.

AFKOMA ÁRSINS 2014

KYNNING FYRIR FJÁRFESTA
FEBRÚAR 2015

LYKILTÖLUR 2014

MJÖG GOTT ÁR HJÁ BANKANUM - METHAGNAÐUR

Rekstur

Arðsemi eigin
fjár
18,6%

2013: 9,2%

Fjárhagur

CET 1 hlutfall
21,8%

2013: 19,2%

Skilvirkni

Kostnaðar-
hlutfall
50,1 %

2013: 57,3%

Gæði eigna

Vandræðalán
4,4%

2013: 6,3%

Hagnaður
ISK **28.594**
m. kr.

2013:
12.657 m. kr.

Vogunar-
hlutfall
15,4%

2013: 14,5%

Starfsmenn
1.139

2013: 1.145

Íbúðalán /
Heildar útlán
42,0%

2013: 40,6%

HELSTU NIÐURSTÖÐUR 2014

MJÖG GÓÐ FRAMMISTAÐA Á ÁRINU 2014

Methagnaður 28.594 m.kr.

- Hreinar vaxtatekjur hækka frá 2013
- 2,8% vaxtamunur á árinu
- Þóknatekjur hækka um 19% milli ára
- Umtalsverður einskiptishagnaður tengdur virðisbreytingum og sölu á yfirteknum eignarhlutum

Heildareignir voru 934 ma.kr. samanborið við 939 ma.kr. í árslok 2013

- Aukin gæði eigna
- Sterk eiginfjárstaða í árslok
- Mjög sterkt vogunarhlutfall
- Greiddur arður 7.811 m.kr. á öðrum ársfjórðungi
- Lánshæfismat bankans frá S&P er BB+ en horfum var breytt úr stöðugum í jákvæðar á árinu

Hagnaður
28.594 m.kr.

2013:
12.657 m.kr.

Hreinar
vaxtatekjur
24.220 m.kr.

2013:
23.800 m.kr.

Arðsemi
eigin fjár
18,6%

2013:
9,2%

Vaxtamunur
2,8%

2013:
2,9%

HELSTU NIÐURSTÖÐUR 4F 2014

GÓÐUR LOKAFJÓRÐUNGUR 2014

Hagnaður 4F 2014 var 5.961 m.kr.

- Hreinar vaxtatekjur hærrí en á 4F 2013
- Góður vaxtamunur 2,8% þrátt fyrir lága verðbólgu
- Háar aðrar tekjur vegna virðisbreytinga á hlutdeildarfélögum og fjárfestingareignum
- Launakostnaður lækkar lítillega samanborið við 4F 2013 en hækkun í öðrum kostnaði vegna sekta frá Samkeppniseftirlitinu og niðurfærslna á varanlegum rekstrarfjármunum

Heildareignir nánast óbreyttar frá lokum 3F

- Bankinn eignaðist 38% viðbótar eignarhlut í Valitor Holding hf., eignarhluturinn er nú 98,8%
 - Valitor keypti dönsku samstæðuna AltaPay, til að styðja við stefnu sína um vöxt í rafrænum viðskiptum á norrænum mörkuðum

Hagnaður
5.961 m.kr.

4F 2013:
2.527 m.kr.

Hreinar
vaxtatekjur
5.911 m.kr.

4F 2013:
5.487 m.kr.

Arðsemi
eigin fjár
14,8%

4F 2013:
7,1%

Vaxtamunur
2,8%

4F 2013:
2,6%

HELSTU ATBURÐIR ÁRSINS 2014

ÁFRAMHALDANDI STÖÐUGLEIKI Í REKSTRI

Góð afkoma á árinu

- Vöxtur á öllum helstu mörkuðum og þóknatekjur hækka um 19%
- Vel dreift lánasafn sem eykst að gæðum
- Kostnaðarhlutfall 50,1%

Markviss fjárfesting í greiðslukortþjónustu

- 38% hlutur Landsbankans í Valitor Holding keyptur og á Arion banki nú 98,8% í Valitor
- Valitor keypti félagið AltaPay í Danmörku og hefur fjárfest í frekari uppbyggingu starfseminnar í Bretlandi

Alþjóðlegt lánsþæfismat frá S&P

- Arion banki er með lánsþæfiseinkunnina BB+, einu þrepi undir íslenska ríkinu
- Í október voru horfur uppfærðar frá stöðugum í jákvæðar

Aukin fjölbreytni í fjármögnun

- Áframhaldandi útgáfa sértryggðra skuldabréfa
- Útgáfa víxla hófst á árinu
- Stærsti útgefandi skráðra sértryggðra skuldabréfa á Íslandi

HELSTU ATBURÐIR ÁRSINS 2014

GÓÐUR SAMSTARFSADILI – BETRI BANKAÞJÓNUSTA

Fjárfest í betri þjónustuleiðum

- Arion hraðþjónusta – í fararbroddi á Íslandi
 - Enn öflugra app sem 45% viðskiptavina nota
 - 95% viðskiptavina nýta sér netbankann
 - Ný kynslóð hraðbanka kynnt til leiks
- Nýjar áherslur í útibúum kynntar við opnun nýs útibús í Borgartúni 18 og endurnýjaðs útibús við Hagatorg
- Þjónustukjarninn stofnaður

Ný krakkabjónusta slær í gegn – Spariland

- Spariland er nýr ævintýraheimur þar sem krakkar læra um peninga og sparnað
- Unnið í samstarfi við íslensku hönnuðina og frumkvöðlana í Tulipop

Aukin umsvif í fyrirtækjaráðgjöf og stærri lánveitingum

- Hlutfjárútboð HB Granda og skráning í kauphöll
- Útboð og sala á nýjum skuldabréfaflokki Landfesta
- Lánveiting til Havila Shipping upp á 300 milljónir norskra króna
- Samkomulag við United Silicon um fjármögnun á kísilmálmverksmiðju
- Fjármögnun hátækniseturs Alvogen í Vatnsmýrinni
- Ráðgefandi í 68 ma.kr. endurfjármögnun Reita

HELSTU ATBURÐIR ÁRSINS 2014

ÁBYRGUR ÞÁTTTAKANDI Í SAMFÉLAGINU

Fjármálafræðsla, fundir og útgáfur

- Skýrslur og fundir greiningardeildar um fasteignamarkaðinn, efnahagslífið, ferðaþjónustu o.fl.
- Fjármálafræðsla með Jóni Jónssyni um land allt en bankinn er aðalstyrktaraðili Stofnunar um fjármálalæsi
- Fjöldi fræðslufunda og námskeiða fyrir viðskiptavinum
- Listaverkasýningar í Borgartúni 19

Stutt við góð málefni

- Að auki styður Arion banki fjölmörg verðug verkefni og samtök um land allt

Áhersla á jafnréttismál

- Skrifað undir Jafnréttissáttmála UN Women og UN Global Compact
- Aðgerðaráætlun í jafnréttismálum sett fram innan bankans
- Umfangsmikil vinna vegna jafnlaunavottunar innan bankans
- Jafnréttisrýni

HELSTU ATBURÐIR ÁRSINS 2014

HUGAÐ AÐ FRAMTÍÐINNI

Fjárfest í nýsköpun

- *Startup Reykjavík* haldið í þriðja sinn
- *Startup Energy Reykjavík* haldið í samstarfi við orkuiðnaðinn
- Arion banki hefur fjárfest í 37 nýsköpunarfyrirtækjum á þremur árum
- Unnið að stækkun sprotasjóðsins *Eyrir Sprotar* sem Arion banki fjárfesti í í byrjun árs 2015

Frábær árangur Frjálsa lífeyrissjóðsins

- Valinn besti lífeyrissjóður Evrópu í sínum stærðarflokki *IPE*
- Valinn besti fagfjárfestir í fasteigna-fjárfestingum á meðal 40 þjóða Evrópu af fagtímaritinu *IPE Real Estate*
- Valinn lífeyrissjóður ársins á Íslandi af fagtímaritinu *Acquisition International*



REKSTRARREIKNINGUR

REKSTRARREIKNINGUR

VÖXTUR Í ÖLLUM TEKJULIÐUM

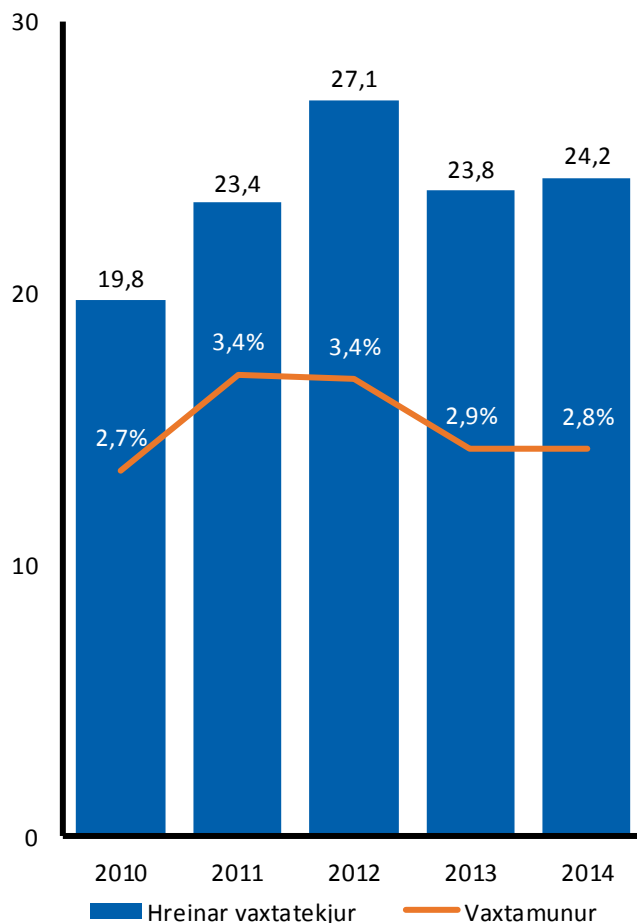
	2014	2013	4F 2014	4F 2013
Hreinar vaxtatekjur hækka milli ára				
Mikill vöxtur í þóknatekjum á árinu				
Hækkun hreinna fjármunatekna og annarra tekna einkum vegna söluhagnaðar og virðisbreytinga af yfirteknum eignarhlutum				
Lækkun bankaskatts milli 4F 2014 og 4F 2013 skýrist af hækkun bankaskatts í desember 2013 sem gilti fyrir allt árið				
Hreinar vaxtatekjur	24.220	23.800	5.911	5.487
Hreinar þóknatekjur	13.309	11.223	3.192	2.939
Hreinar fjármunatekjur	7.290	1.675	1.430	721
Aðrar rekstrartekjur	9.171	7.650	5.210	3.615
Rekstrartekjur	53.990	44.348	15.743	12.762
Laun og launatengd gjöld	(13.979)	(13.537)	(3.953)	(4.098)
Annar rekstrarkostnaður	(13.063)	(11.858)	(4.467)	(3.114)
Hrein virðisbreyting	2.135	(680)	(744)	(561)
Hagnaður fyrir skatta	29.083	18.273	6.579	4.989
Tekjuskattur	(4.679)	(3.143)	(223)	(292)
Bankaskattur	(2.643)	(2.872)	(636)	(2.572)
Afkoma af aflagðri starfsemi eftir skatta	6.833	399	241	402
Hagnaður tímabilsins	28.594	12.657	5.961	2.527

HREINAR VAXTATEKJUR

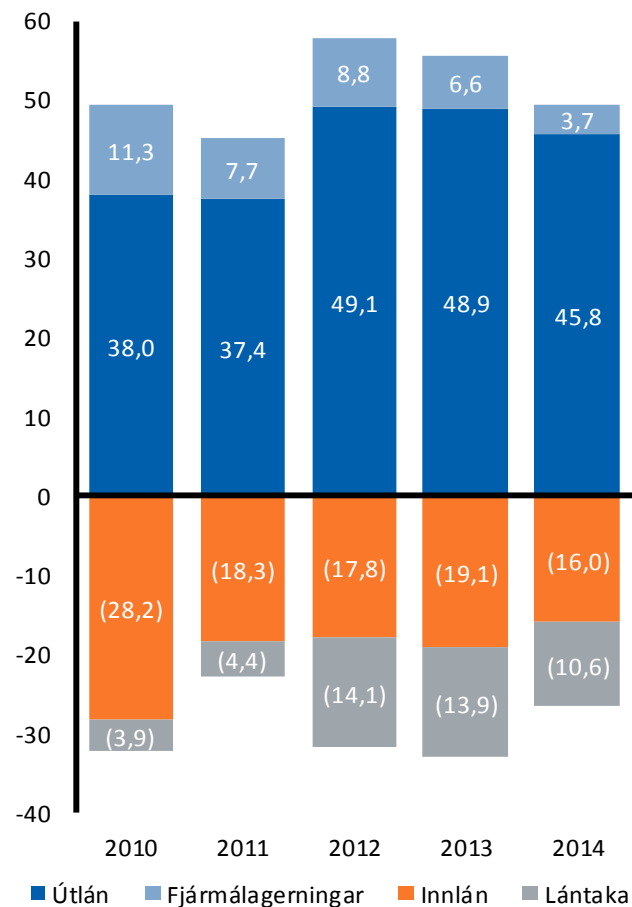
HREINAR VAXTATEKJUR STÖÐUGAR

Vaxtatekjur af útlánum og vaxtagjöld af innlánnum og lántökum lækka að mestu leyti út af lágri verðbólgu

Meiri áhersla á skilvirka lausafjárstýringu sem skilar lægri fjármögnunarkostnaði



Vaxtatekjur og vaxtagjöld



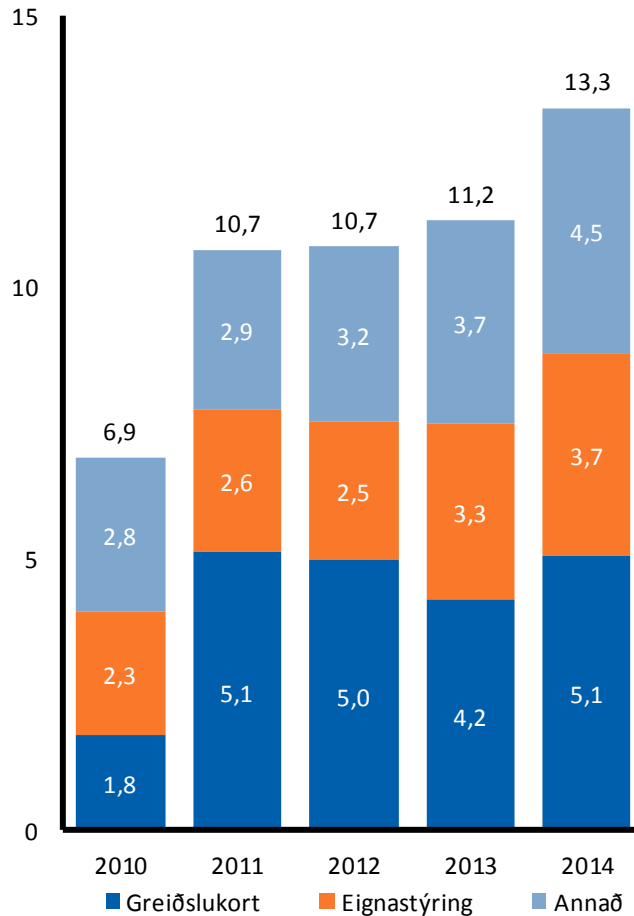
HREINAR ÞÓKNANATEKJUR

VÆNTINGAR UM VÖXT HAFA ORÐIÐ AÐ VERULEIKA Á ÖLLUM SVIÐUM

Stærstur hluti þóknana tekna vegna eignastýringar og greiðslukorta

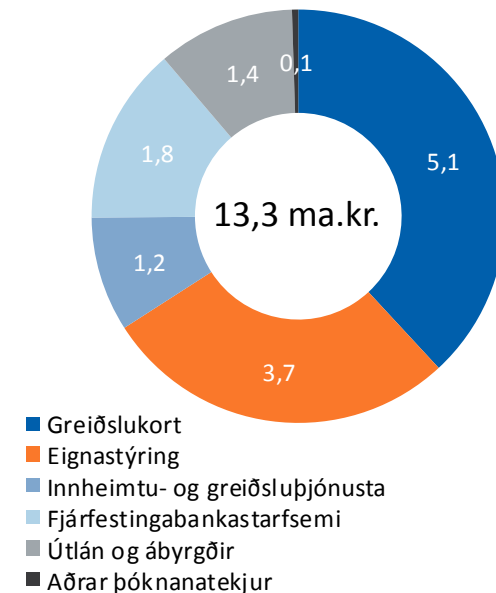
Góð frammistaða hjá fjárfestingarbanka sem og viðskiptabanka og fyrirtækjasviði

Breytt viðskiptalíkan í kortastarfsemi býður upp á frekari vöxt



18,6% aukning á hreinum þóknana tekjum á árinu 2014

Skipting á hreinum þóknana tekjum



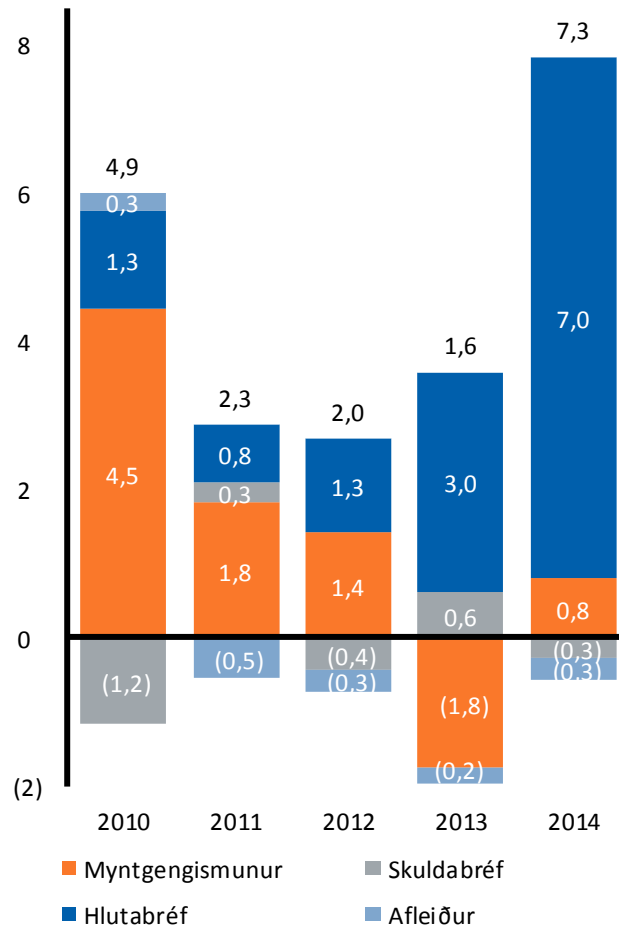
HREINAR FJÁRMUNATEKJUR

MIKIL ÁHRIF YFIRTEKINNA EIGNARHLUTA

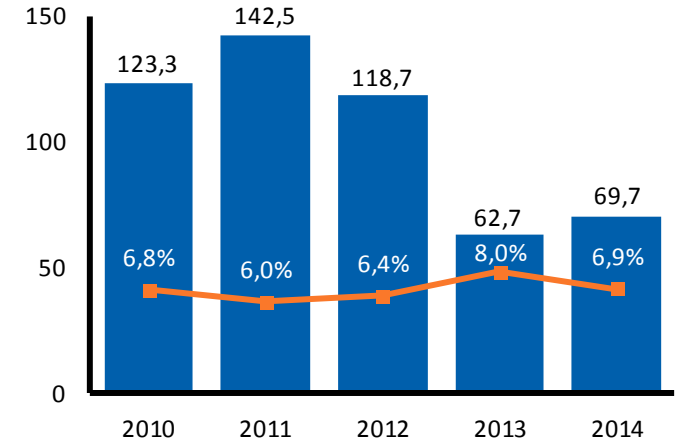
Mjög góð ávöxtun hlutabréfa á árinu

Skuldabréfa-markaðurinn var óhagstæður meginhluta ársins en tók við sér á fjórða ársfjórðungi

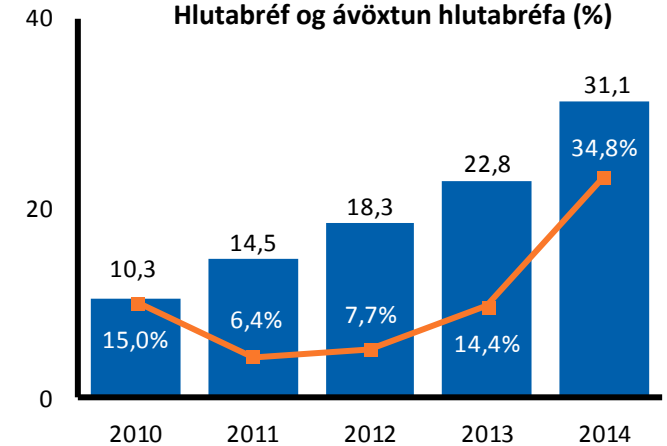
Aukin áhersla á gjaldeyrisstýringu skilar myntgengishagnaði



Skuldabréf og ávöxtun skuldabréfa (%)
(Vaxtatekjur eru í ávöxtunartölum)



Hlutabréf og ávöxtun hlutabréfa (%)



AÐRAR TEKJUR

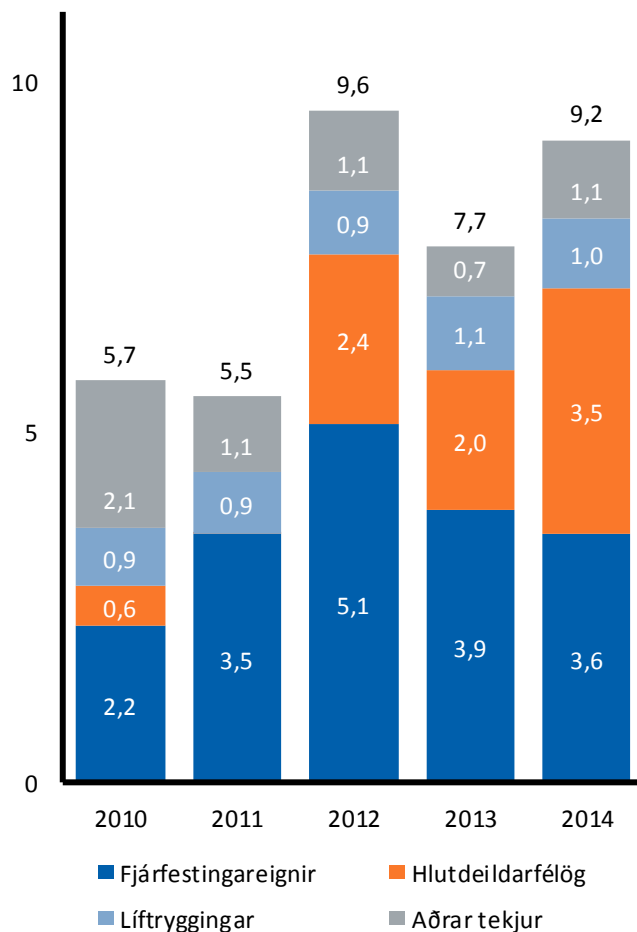
VIRÐISBREYTINGAR Hafa MIKIL ÁHRIF

Virðisbreytingar og innleystur hagnaður af fjárfestingareignum voru 2 ma. kr. á árinu 2014

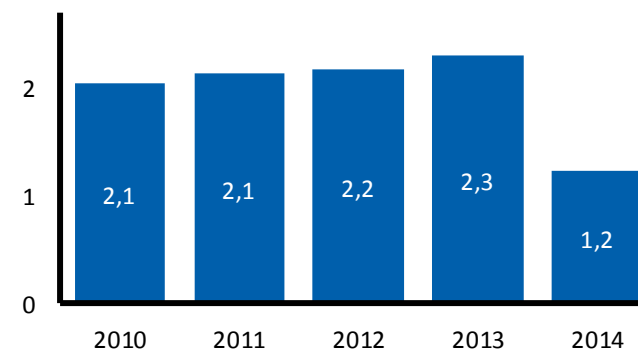
Umtalsverðar tekjur af hlutdeildarfélögum einkum vegna virðisbreytinga á eignarhlutum í þeim

Tekjur af tryggingum frá Okkar líf eru stöðugar

Leigutekjur af fjárfestingareignum lækka á seinni helmingi 2014 vegna sölunnar á Landfestum, eru nú óverulegar



Leigutekjur af fjárfestingareignum



REKSTRARKOSTNAÐUR

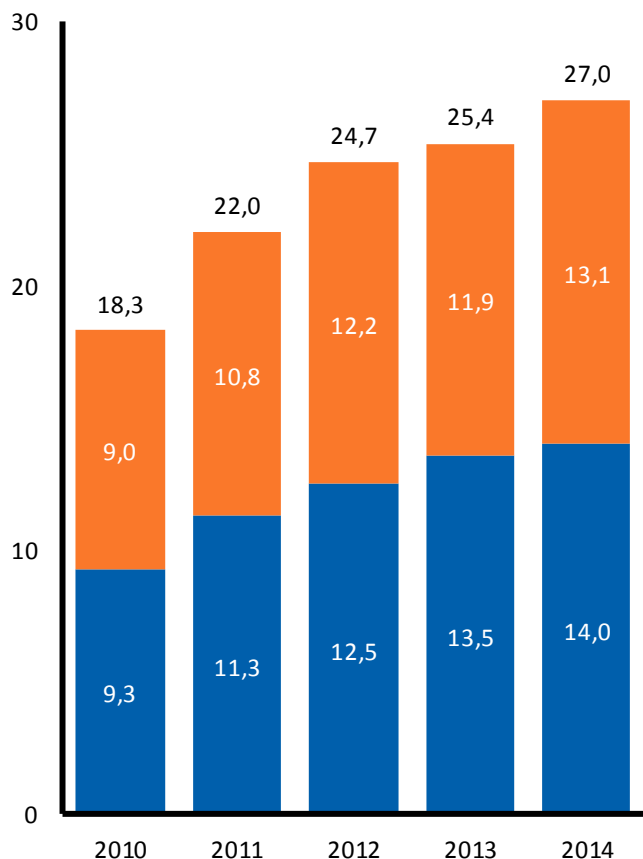
ÁFRAMHALDANDI ÁHERSLA Á SKILVIRKNI Í REKSTRI

Sátt Arion banka og Valitor við Samkepniseftirlitið upp á tæpar 700 m.kr. hefur áhrif á kostnaðarhlutfall á 4F

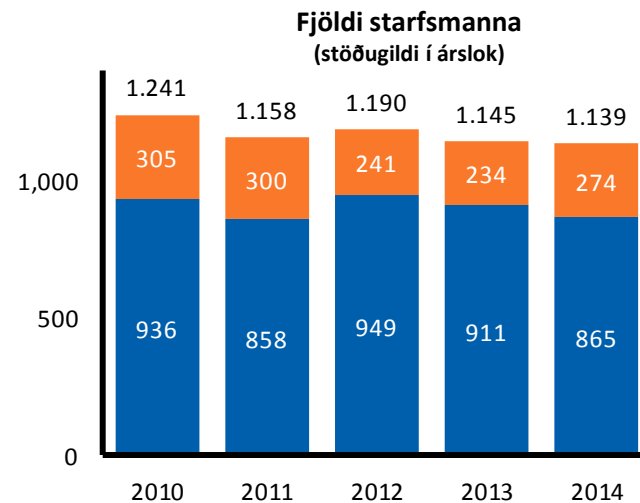
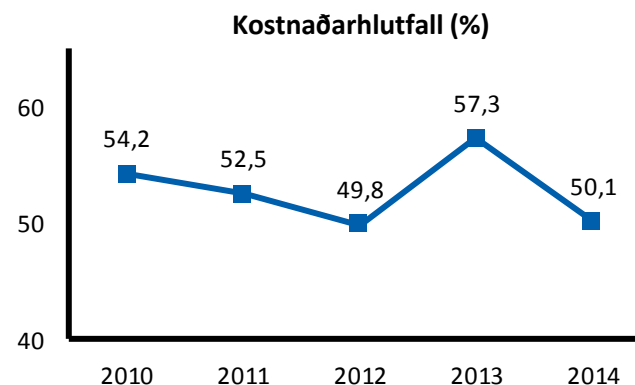
Niðurfærslur á bókfærðu virði fasteigna í útibúanetinu voru um 600 m.kr.

Veruleg fækkun starfsmanna hjá Arion banka frá árslokum 2013

Fjölgun starfsmanna hjá dótturfélögum, m.a. vegna vaxtar hjá Valitor og yfirtökunnar á AltaPay



■ Laun og launatengd gjöld ■ Annar rekstrarkostnaður



■ Arion banki ■ Dótturfélög

BANKAVIÐSKIPTI MEÐ APPI OG Í NETBANKA

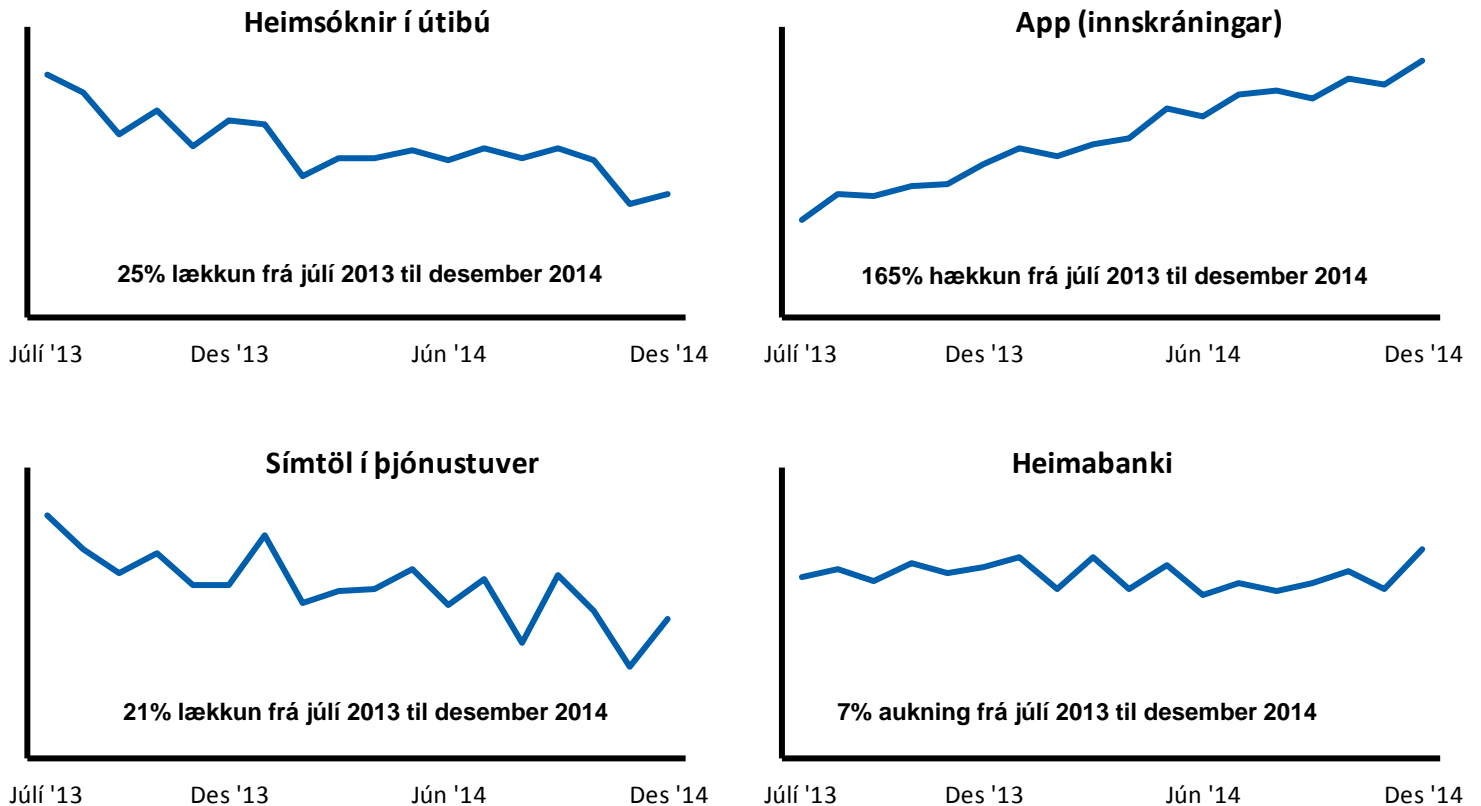
ARION APPIÐ HEFUR SLEGIÐ Í GEGN

Aukinn fjöldi viðskiptavina kys að stunda bankaviðskipti á netinu eða með snjallsíma fremur en að heimsækja útibú

Heimsóknur í útibú hefur fækkað um 25% og símtölum í þjónustuver um 21% frá því appið var kynnt til sögunnar í júlí 2013

Stöðugildum í útibúum hefur fækkað um 17% á sama tíma

Þróun heimsókna í útibú, símtala í þjónustuver, innskráninga í netbanka og í appið frá því appið var fyrst kynnt til sögunnar



SKATTAR

VIRKUR TEKJUSKATTUR ER 16,1% EN ÁLÖGUR Á FJÁRMÁLAFYRIRTÆKI UMFRAM AÐRA ERU MIKLAR

Tekjuskattur hefur hækkað úr 18% í 20% frá árinu 2010

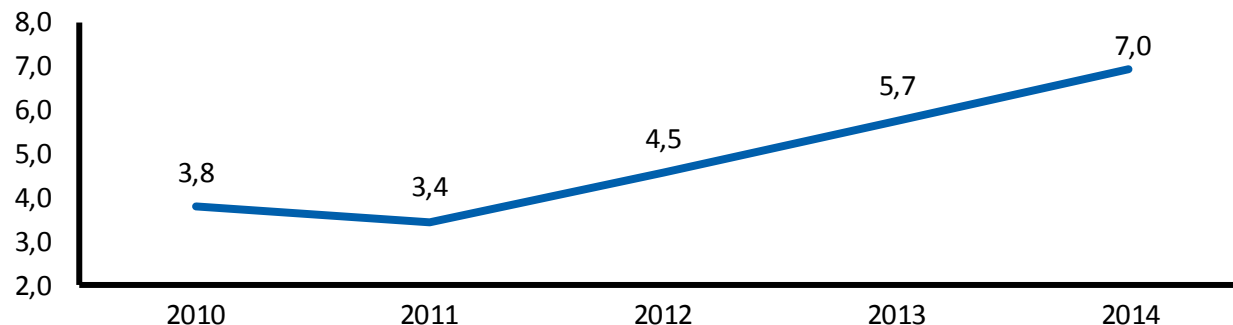
Miðað við óbreytt skattalög frá 2010 hefðu skattar verið 3,6 mö.kr. lægri á árinu 2014

Fjármálafyrirtæki greiða 6% viðbótar tekjuskatt á hagnað yfir 1 ma.kr.

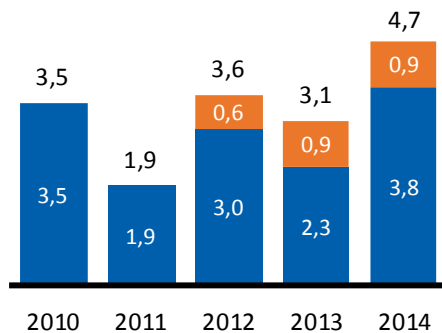
Sérstakur skattur á fjármálafyrirtæki er 0,376% af heildarskuldum umfram 50 ma.kr.

Fjármálafyrirtæki greiða aukalega 5,5% skatt á laun starfsmanna (6,75% 2013)

Skattar 2010-2014



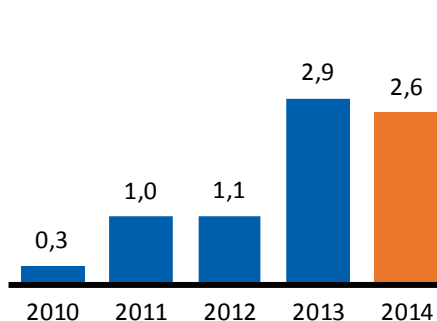
Tekjuskattur og sérstakur fjársýsluskattur



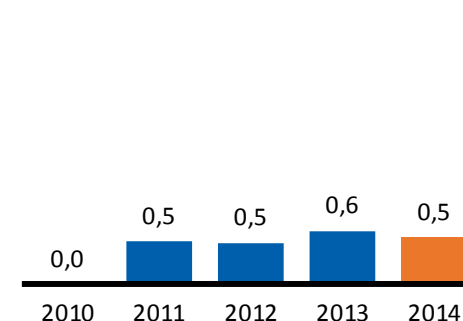
■ Sérstakur fjársýsluskattur (6%)

■ Tekjuskattur

Sérstakur skattur á fjármálafyrirtæki



Fjársýsluskattur á laun



EFNAHAGSREIKNINGUR



EFNAHAGSREIKNINGUR

EIGINFJÁRSTAÐAN ALDREI VERIÐ STERKARI

Hækkun lána á árinu 2014 nær eingöngu vegna lána til einstaklinga

Lækkun á fjárfestingareignum að mestu tengd sölu á Landfestum

Breytingar á fjármálagerningum tengdar lausafjárstýringu

Lækkun á innlánnum vegna markaðs- aðstæðna í lok ársins

Eignir	2014	2013	2012	2011	2010
Sjóður og innstæður hjá Seðlabanka Íslands	21	38	30	29	31
Útlán til lánastofnana	109	102	101	69	68
Útlán til viðskiptavina	648	636	567	562	451
Verðbréfaeign	102	87	138	158	135
Fjárfestingareignir	7	29	29	27	28
Aðrar eignir	48	48	37	48	101
Eignir samtals	934	939	901	892	813

Skuldir og eigið fé

Innlán lánastofnana og Seðlabanka Íslands	23	28	33	16	96
Innlán frá viðskiptavinum	455	472	449	490	458
Aðrar skuldir	61	58	59	52	58
Lántaka	201	205	195	187	65
Víkjandi skuldir	32	32	34	32	26
Eigið fé	162	145	131	115	110
Skuldir og eigið fé samtals	934	939	901	892	813

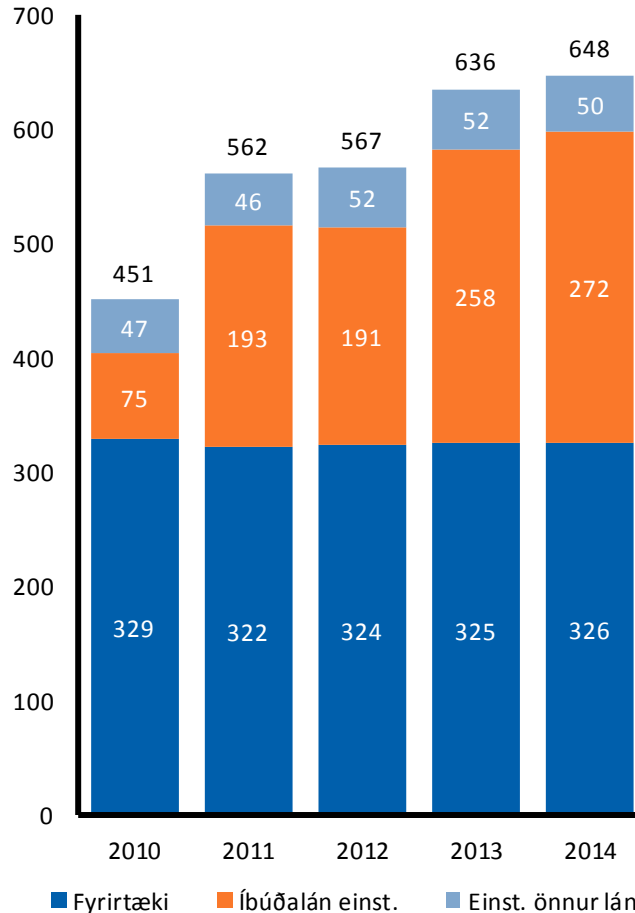
LÁN TIL VIÐSKIPTAVINA

ÍBÚÐALÁN ERU 42% AF HEILDARÚTLÁNUM BANKANS

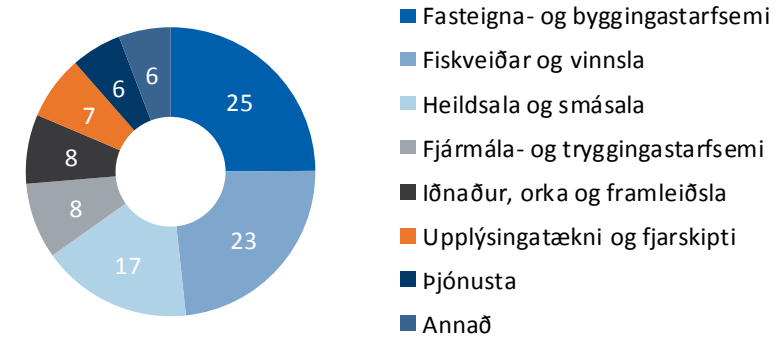
Sterk staða bankans í íbúðalánum dregur úr áhættu í eignasafni hans

Fyrirtækjalánasafn bankans er vel dreift og í takt við stærð atvinnugreina í íslenska efnahagsumhverfinu

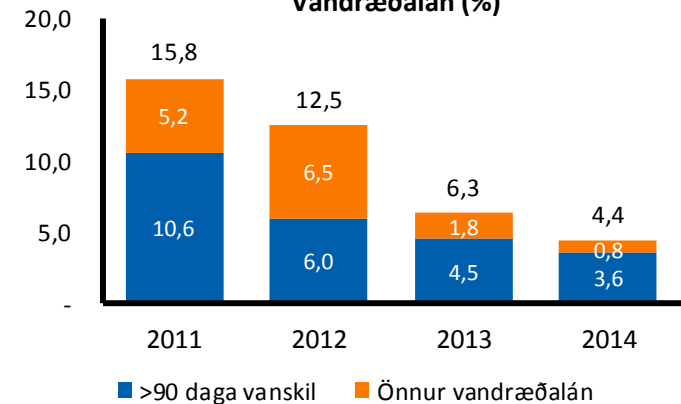
Markmið bankans var að vandræðalán væru undir 5%. Það markmið náðist á 3F



Lán til fyrirtæka eftir atvinnugreinum (%)



Vandræðalán (%)



FJÁRMÖGNUN

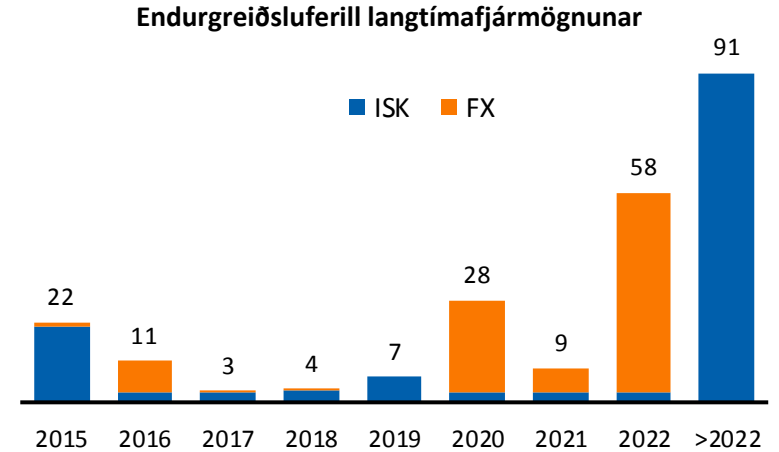
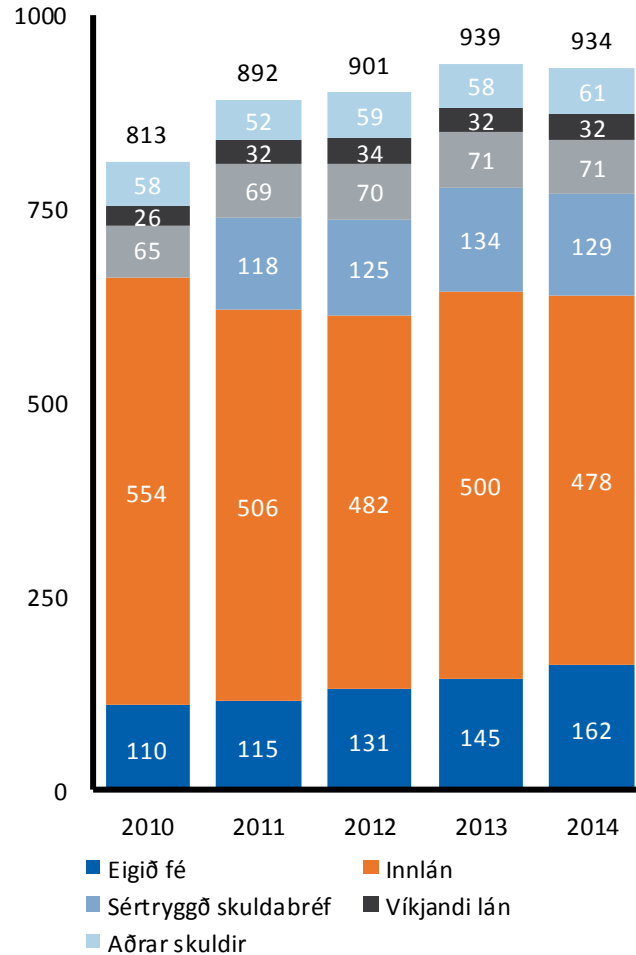
GÓÐ LANGTÍMAFJÁRMÖGNUN – TAKMÖRKUÐ ÞÖRF FYRIR ENDURFJÁRMÖNUN

Bankinn heldur áfram að auka fjölbreytni í fjármögnun sinni. Innlán eru þó áfram stærsti hluti fjármögnunar bankans

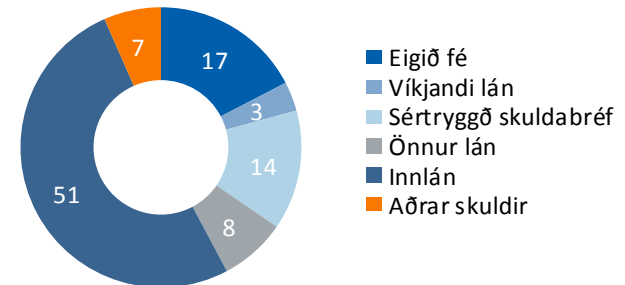
Horfum í lánshæfismati bankans var breytt úr stöðugum í jákvæðar. Lánshæfismatið er BB+

Bankinn er stærsti útgefandi skráðra sértryggðra skuldabréfa á Íslandi

Bankinn gaf út víxla í fyrsta skipti á árinu



Fjármögnun 31.12.2014 (%)



EIGIÐ FÉ

STERKUR EIGINFJÁRGRUNNUR – TILLAGA AÐ 12,8 MA.KR ARÐGREIÐSLU EÐA 45% AF HAGNAÐI

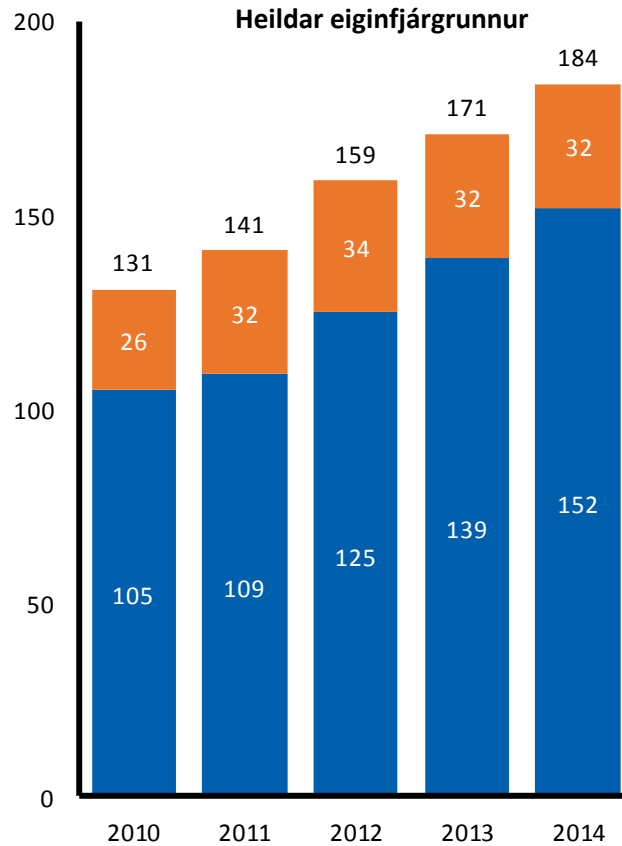
Góð arðsemi skilar mjög sterkri eiginfjárstöðu

Arðgreiðsla að fjárhæð 7.811 m. kr. greidd út á 2F

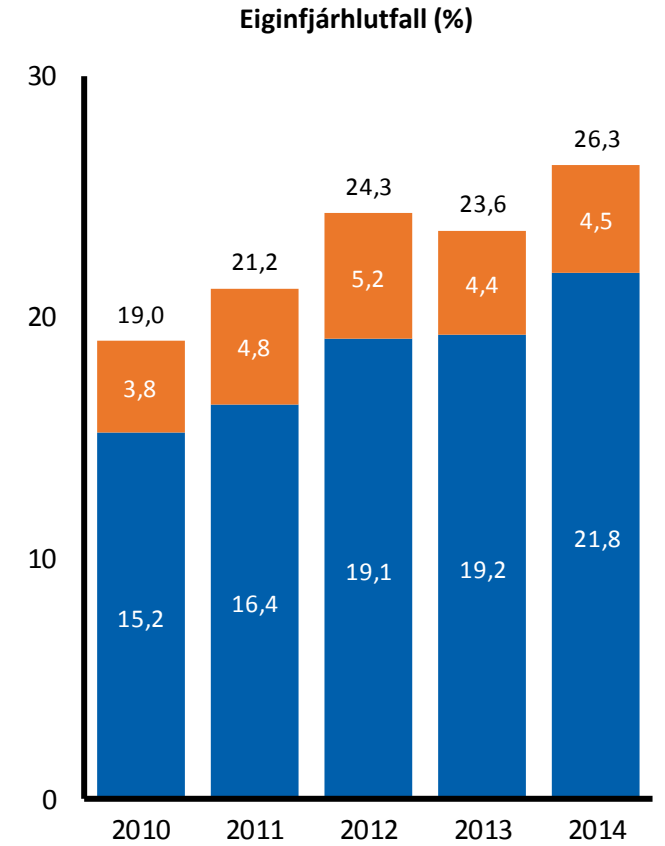
Lækkun áhættuveginna eigna vegna hærri hlutdeildar íbúðalána í lánasafni bankans og lækkunar á gjaldeyris-ójöfnuði

Arion banki notar staðlaða aðferð í útreikningum á áhættuvegnum eignum

Áhættuvegnar eignir/ heildareignum eru 74.5%



■ Eiginfjárpáttur A ■ Eiginfjárpáttur B



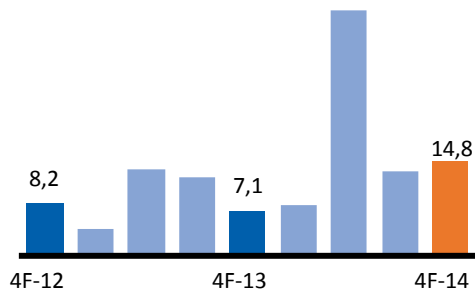
■ Hlutfall eiginfjárpáttar A ■ Hlutfall eiginfjárpáttar B

KENNITÖLUR

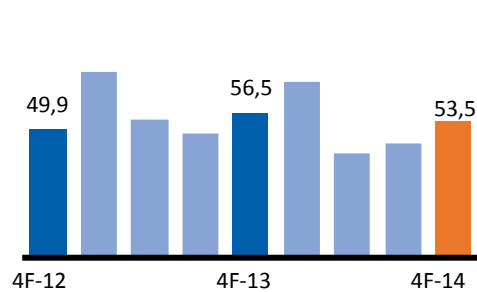


KENNIÖLUR

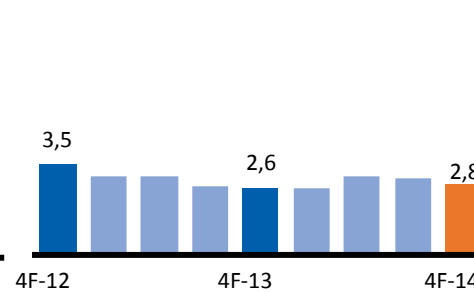
Arðsemi eiginfjár (%)



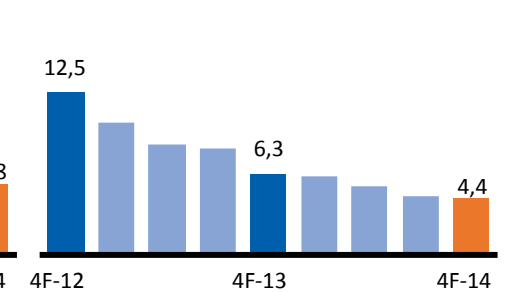
Kostnaðarhlutfall (%)



Vaxtamunur (%)

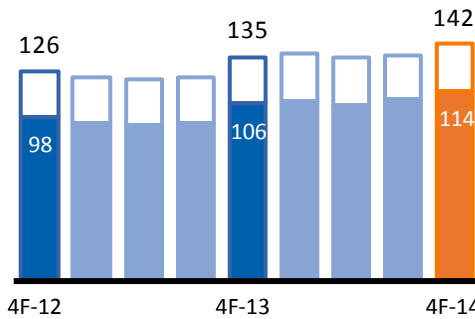


Vandræðalán* (%)

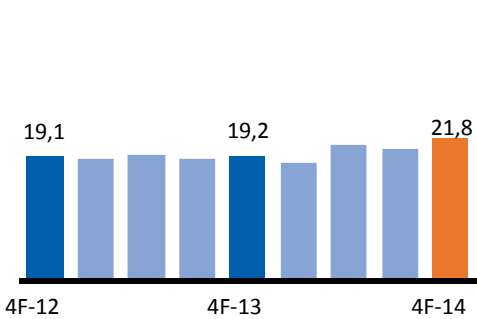


Lán sem hlutfall af innstæðum (%)

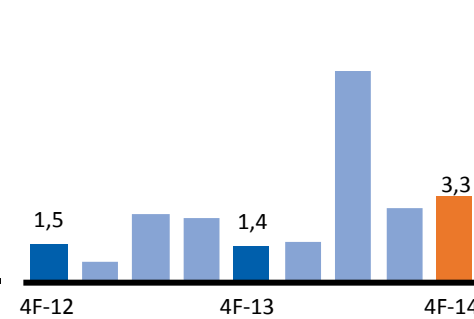
án lána sem fjármögnuð eru með sértrygðum skuldabréfum



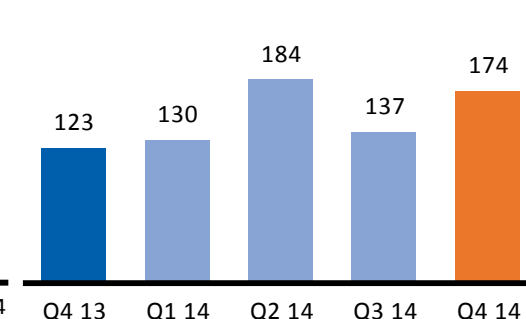
Eiginfjárpáttur A (%)



Arðsemi á áhættuvegnar eignir (%)

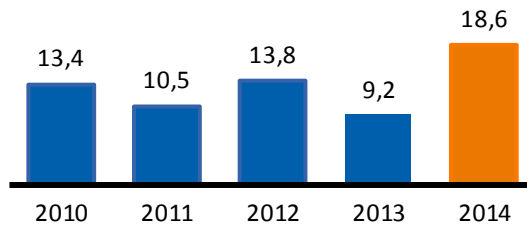


Lausafjárhlutfall (LCR) (%)

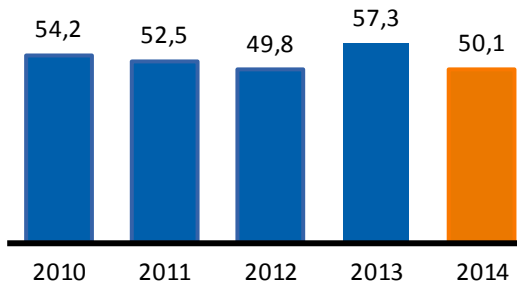


KENNITÖLUR

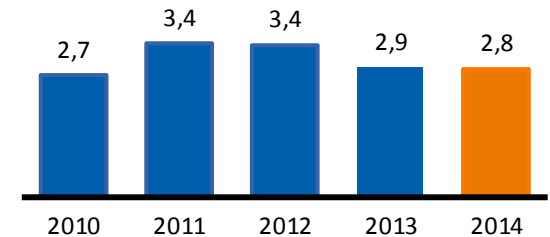
Arðsemi eiginfjár (%)



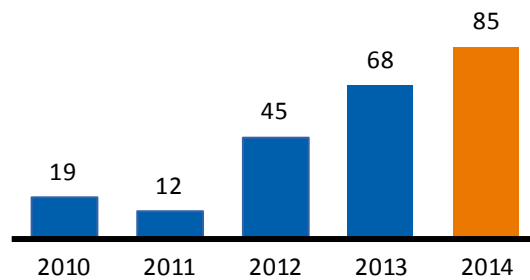
Kostnaðarhlutfall (%)



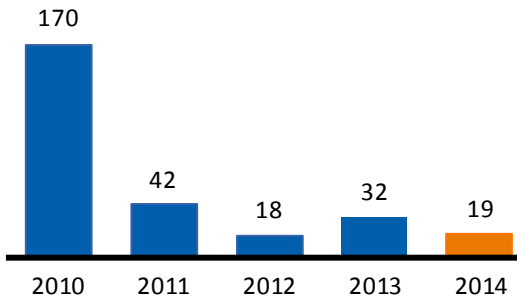
Vaxtamunur (%)



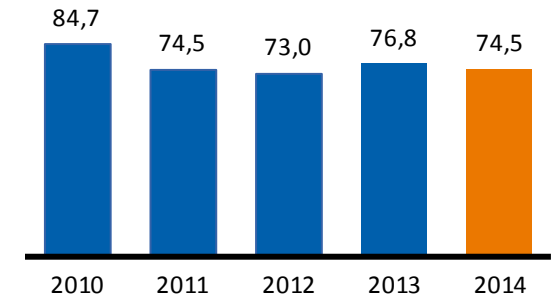
Verðtryggingarjöfnuður (ma.kr.)



Gjaldeyrisójöfnuður (ma.kr.)



Áhættuvegnar eignir / heildareignir (%)



Arion banki

Arion banki

Arion banki

ÞESSI HRAÐBANKI
ER BESTUR
ÞÁ SEM



YOU DON'T KNOW
ICELANDIC? DON'T
WORRY. THIS ONE
HERE SPEAKS WITH A
VERY NICE
ACCENT.



ÞU GISTIRTI HVAÐ ER
ALTAÐ HVAÐ ERNA
PERLUMALEGA HÉNA
ER HANNA LÍKA
ÞAKKA UM HVAÐ ERNA

Arion banki

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.