Arion banki hf. - Spá 2026-2035 og verðmat 1.1.26

Fjárhæðir millj. kr. / %	Rauntölur	Rauntölur	Rauntölur	Rauntölur	Rauntölur	Spá	Spá	Spá	Spá	Spá	Spá	Spá	Spá	Spá	Spá
Samstæða	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2026	31/12/2027	31/12/2028	31/12/2029	31/12/2030	31/12/2031	31/12/2032	31/12/2033	31/12/2034	31/12/2035
Rekstrarreikningur og heildarafkoma															
Hreinar vaxtatekjur	32.063	40.201	44.685	46.302	52.542	53.830	54.843	56.101	59.204	62.463	65.901	69.528	73.354	77.391	81.650
Hreinar þóknunartekjur	14.673	16.449	16.389	15.360	17.147	18.262	19.449	20.518	21.647	22.837	24.093	25.418	26.817	28.291	29.847
Hreinar tekjur af tryggingum	3.442	615	152	2.166	2.111	1.548	1.649	1.739	1.835	1.936	2.042	2.155	2.273	2.398	2.530
Hreinar fjármunatekjur	6.220	-3.286	1.366	2.845	1.075	3.583	3.816	4.044	4.267	4.502	4.750	5.012	5.288	5.579	5.886
Aðrar tekjur	1.827	1.314	1.589	-222	5.516	1.057	1.123	1.192	1.266	1.345	1.428	1.517	1.611	1.710	1.816
Rekstrartekjur	58.225	55.293	64.181	66.451	78.391	78.280	80.879	83.595	88.219	93.083	98.215	103.629	109.342	115.370	121.730
Rekstrarkostnaður	-25.875	-24.329	-25.701	-28.328	-28.248	-30.948	-31.841	-32.801	-34.613	-36.518	-38.528	-40.648	-42.884	-45.244	-47.734
Hrein virðisbreyting	3.169	144	-1.348	-1.131	-3.053	-4.117	-4.384	-4.647	-4.902	-5.172	-5.456	-5.756	-6.073	-6.407	-6.759
Tekjusk., fjársýslusk. og sk. á fjármálaf.	-8.298	-11.693	-11.391	-10.843	-14.564	-12.283	-12.734	-13.191	-13.928	-14.705	-15.523	-16.388	-17.299	-18.261	-19.277
Aflögð starfsemi og önnur heildarafkoma	-381	6.421	678	336	406	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Heildarafkoma	26.840	25.836	26.419	26.485	32.932	30.931	31.919	32.956	34.775	36.688	38.707	40.837	43.085	45.457	47.960
Rekstrartekjur, breyting í %	14,7%	-5,0%	16,1%	3,5%	18,0%	-0,1%	3,3%	3,4%	5,5%	5,5%	5,5%	5,5%	5,5%	5,5%	5,5%
Kjarnatekjur / áhættuvegnar eignir	6,2%	6,8%	7,1%	6,8%	7,3%	7,2%	7,0%	6,9%	6,9%	6,9%	6,9%	6,9%	6,9%	6,9%	6,9%
Vaxtamunur heildarfjármagns	2,6%	2,9%	3,0%	2,9%	3,1%	3,0%	2,9%	2,8%	2,8%	2,8%	2,8%	2,8%	2,8%	2,8%	2,8%
Kostnaðarhlutfall 1)	44,4%	45,0%	44,7%	47,2%	42,3%	45,0%	45,0%	45,0%	45,0%	45,0%	45,0%	45,0%	45,0%	45,0%	45,0%
Virðisrýrnun / útlán	0,4%	0,0%	-0,1%	-0,1%	-0,2%	-0,3%	-0,3%	-0,3%	-0,3%	-0,3%	-0,3%	-0,3%	-0,3%	-0,3%	-0,3%
Arðsemi eigin fjár 2)	14,7%	15,0%	14,9%	14,2%	17,2%	15,0%	14,6%	14,4%	14,4%	14,5%	14,5%	14,6%	14,6%	14,6%	14,7%
Efnahagsreikningur samstæðu															
Lán til viðskiptavina	936.237	1.084.757	1.152.789	1.230.058	1.329.056	1.415.445	1.507.449	1.590.358	1.677.828	1.770.108	1.867.464	1.970.175	2.078.535	2.192.854	2.313.461
Fjármálagerningar	225.657	193.329	205.706	206.417	215.816	229.844	244.784	258.247	272.451	287.435	303.244	319.923	337.519	356.082	375.667
Aðrar eignir	151.970	187.523	167.177	181.792	210.893	187.603	197.172	209.170	220.814	233.032	245.921	259.524	273.880	289.031	305.022
Eignir samtals	1.313.864	1.465.609	1.525.672	1.618.267	1.755.765	1.832.891	1.949.404	2.057.775	2.171.093	2.290.576	2.416.630	2.549.621	2.689.933	2.837.967	2.994.150
Innlán frá viðskiptavinum	655.476	755.361	792.710	857.443	921.182	976.657	1.040.139	1.097.347	1.157.701	1.221.375	1.288.550	1.359.421	1.434.189	1.513.069	1.596.288
Lántaka	391.725	439.894	461.739	477.716	538.341	544.332	581.000	615.510	650.260	686.869	725.491	766.241	809.236	854.600	902.464
Aðrar skuldir	72.065	82.398	71.922	76.022	78.851	78.880	83.428	87.873	92.733	97.849	103.246	108.940	114.947	121.285	127.972
Eigið fé	194.598	187.956	199.301	207.086	217.391	233.022	244.836	257.045	270.398	284.483	299.343	315.020	331.561	349.013	367.426
Skuldir og eigið fé samtals	1.313.864	1.465.609	1.525.672	1.618.267	1.755.765	1.832.891	1.949.404	2.057.775	2.171.093	2.290.576	2.416.630	2.549.621	2.689.933	2.837.967	2.994.150
Handb. fé og innst. SÍ / eignir fyrra árs.	5,9%	8,7%	7,0%	8,1%	9,3%	7,0%	7,0%	7,0%	7,0%	7,0%	7,0%	7,0%	7,0%	7,0%	7,0%
Lán til viðskiptavina - breyting	13,8%	15,9%	6,3%	6,7%	8,0%	6,5%	6,5%	5,5%	5,5%	5,5%	5,5%	5,5%	5,5%	5,5%	5,5%
Innlán / lán til viðskiptavina	70,0%	69,6%	68,8%	69,7%	69,3%	69,0%	69,0%	69,0%	69,0%	69,0%	69,0%	69,0%	69,0%	69,0%	69,0%
Greiddur arður	2.857	22.489	12.357	13.058	16.114	15.300	20.105	20.747	21.421	22.604	23.847	25.160	26.544	28.005	29.547
Arður í hl. af heildarafk. móðurf. fyrra árs	23,0%	83,8%	47,8%	49,4%	60,8%	49,3%	65,0%	65,0%	65,0%	65,0%	65,0%	65,0%	65,0%	65,0%	65,0%
Áhættugrunnur (REA)	812.822	882.894	910.471	987.611	1.029.195	1.074.405	1.142.702	1.206.228	1.272.652	1.342.690	1.416.581	1.494.538	1.576.786	1.663.561	1.755.112
Alm. eiginfjárþ. 1 (CET1) - mm. 16,8-17,8%	19,6%	18,8%	19,7%	18,2%	18,4%	18,9%	18,6%	18,5%	18,5%	18,4%	18,4%	18,3%	18,3%	18,3%	18,2%
Verðmat - ISK															
Vegið mt útistandandi hluta í millj.	1.593	1.491	1.447	1.426	1.389	1.384	1.384	1.384	1.384	1.384	1.384	1.384	1.384	1.384	1.384
Heildarafkoma hluthafa móðurf. í millj. kr.	26.840	25.836	26.419	26.485	31.051	30.931	31.919	32.956	34.775	36.688	38.707	40.837	43.085	45.457	47.960
E.f. huthafa móðurf. í árslok í millj. kr.	193.925	187.307	198.798	206.582	217.327	232.958	244.772	256.981	270.334	284.419	299.279	314.956	331.497	348.949	367.362
Heildarafkoma á hlut	16,8	17,3	18,3	18,6	22,4	22,3	23,1	23,8	25,1	26,5	28,0	29,5	31,1	32,8	34,7
Arður á hlut	1,8	15,1	8,5	9,2	11,6	11,1	14,5	15,0	15,5	16,3	17,2	18,2	19,2	20,2	21,3
Bókfært eigið fé á hlut	127,8	127,9	137,5	146,3	157,0	168,3	176,9	185,7	195,3	205,5	216,2	227,6	239,5	252,1	265,4

Næmisgreining virðis		**Vaxtam. heildarfj. mt. 2026-2035**		
		2,6%	2,8%	3,0%
Kostnaðar-hlutfall 2026-2035	48,0%	233,9	247,7	261,6
	45,0%	249,6	**264,3**	278,9
	42,0%	265,4	280,8	296,3

Lykilt. mt.	**2021-2025**	**2026-2035**
Rt. br.	9,1%	4,5%
Vaxtam.	2,9%	2,8%
Kt. / ág.	6,8%	6,9%
Kostn. hl.	44,7%	45,0%
Arðs. e.f.	15,2%	14,6%

Afgangsafkoma	7,7	6,6	6,2	6,1	6,6	7,0	7,4	7,9	8,4	8,9	9,4
Ávöxtunarkrafa	**10,0%**	1,1	1,2	1,3	1,5	1,6	1,8	1,9	2,1	2,4	2,6
Núvirði afgangsafkomu		6,0	5,1	4,6	4,5	4,3	4,2	4,0	3,9	3,8	3,6
Samt. nv. afg. afk.	44,2										
Núvirt framt. virði	63,1										
Innra virði 1.1.2026.	157,0										
Núvirði á hlut	**264,3**	Virði hl. 1.1.2026 í kr.									
Útist. hl. í millj.	1.384										
Virði eigin fjár	**365.748**	Virði eigin fjár 1.1.2026 í millj. kr.									

Framtíðarvirði: Afg. afk. 2035 x (1 + 4%) / (10% - 4%) = 163,6

Eilífðarvöxtur **4,0%**

1) Frá á með 2022 er kostnaðarhl. reiknað sem hlutfall kostn. á móti kjarnatekjum (ekki hreinum rekstrartekjum) þ.e. vaxatekjur, þóknunartekjur og tekjur af vátryggingastarfsemi.

2) Arðsemi eigin fjár = heildarafkoma / (eigið fé 1.1. - 9/12 x arður +/- 6/12 x aðrar breytingar á eigin fé); Arðsemi hluthafa Arion banka á árinu 2025 var 16%.