

## SAMMANFATTNING

Sammanfattningar av prospekt utgörs av informationskrav som anges under ”punkter”. Dessa punkter är numrerade i avsnitt A–E (A.1–E.7).

Denna sammanfattning är en översättning av sammanfattningen i Prospektet som har offentliggjorts på engelska. I händelse av avvikelse mellan den svenska och engelska språkversionen skall den engelska ha företräde

Sammanfattningen i detta Prospekt innehåller alla de punkter som ska ingå i en sammanfattning för denna typ av värdepapper och emittent. Då vissa punkter inte är obligatoriska kan det emellertid förekomma luckor i numreringen av punkterna.

Även om en viss punkt ska ingå i sammanfattningen för den relevanta typen av värdepapper och emittent kan det förekomma att det inte finns någon relevant information att ange beträffande sådan punkt. I sådant fall innehåller sammanfattningen en kort beskrivning av aktuell punkt tillsammans med angivelsen ”ej tillämplig”.

Avsnitt A—Introduktion och risker		
<b>A.1</b>	<i>Introduktion och risker</i>	<p><b>Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet.</b></p> <p><b>Varje beslut om att investera i Värdepapperen i Erbjudandet (enligt definition i C.1) ska baseras på en bedömning av Prospektet i dess helhet från investerarens sida.</b></p> <p><b>Om yrkande avseende uppgifterna i Prospektet anförts vid domstol kan den investerare som är kärande i enlighet med den nationella lagstiftningen i medlemsstaterna i Europeiska ekonomiska samarbetsområdet (EES) bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds.</b></p> <p><b>Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som har lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.</b></p>
<b>A.2</b>	<i>Tillåtelse att använda Prospektet</i>	Ej tillämplig. Finansiella mellanhänder har inte rätt att använda Prospektet för efterföljande återförsäljning eller slutlig placering av Värdepapperen i Erbjudandet.

Avsnitt B - Emittenten		
<b>B.1, B31</b>	<i>Firma och handelsbeteckning</i>	Bolagets firma är Arion banki hf., med den utländska handelsbeteckningen Arion Bank hf
<b>B.2, B31</b>	<i>Säte och bolagsform</i>	Banken är ett publikt aktiebolag som registrerades den 18 oktober 2008 enligt lag nr 2/1995 avseende publika aktiebolag, med ändringar, med organisationsnummer 581008-0150 hos Bolagsregistret i republiken Island (”Island”). Bankens namn var ursprungligen New Kaupthing banki hf. och den 21 november 2009 bytte den namn till Arion banki hf. Banken har sitt säte på Borgartún 19, 105 Reykjavík, Island. Banken är ett finansinstitut som bedriver verksamhet i enlighet med lag 161/2002 om kreditinstitut, med ändringar (”Lagen om Kreditinstitut”).
<b>B.3,</b>	<i>Huvudsaklig</i>	Arion Bank är en ledande universell affärsbank på Island med en differentierad och innovativ affärsmodell. För att säkerställa att den är välbalanserad och

<p><b>B31</b></p>	<p><i>verksamhet</i></p>	<p>diversifierad i sitt erbjudande av produkter och tjänster samt i sin expertis har Arion Bank organiserat sig i fyra specialiserade avdelningar, och gjort strategiska etableringar och förvärv av dotterbolag som tillför värdefulla produkter och tjänster till dess utbud.</p> <p><i>Avdelningar:</i></p> <p><b>Retail Banking</b> erbjuder ett omfattande utbud av produkter och tjänster, inklusive hypotekslån, sparkonton, finansiering av bilar och utrustning, factoring, betalkort, pensionstjänster, försäkringar och fonder, till både privatpersoner samt små och medelstora företag.</p> <p><b>Corporate Banking</b> erbjuder skräddarsydda lånelösningar, inklusive tidsbundna lån, revolverande kreditfaciliteter och garantier, till stora företagskunder inom samtliga industrisektorer med särskild tonvikt vid de 100 största företagen på Island.</p> <p><b>Investment Banking</b> erbjuder ett heltäckande utbud av produkter och tjänster inom investment banking, inklusive förmedling av aktier och placeringar med fast ränta, börsnoteringar och rådgivning vid sammangående och förvärv, samt obligations- och aktiehandelstjänster, till ett brett urval av kunder, däribland företagskunder, professionella investerare, kapitalförvaltningsbolag och pensionsfonder.</p> <p><b>Asset Management</b>, som utgörs av Asset Management-avdelningen inom Arion Bank och dess helägda oberoende dotterföretag Stefnir hf., erbjuder ett heltäckande utbud av produkter och tjänster inom kapitalförvaltning åt institutionella investerare, såsom pensionsfonder och försäkringsbolag samt privatkunder med stor nettoförmögenhet.</p> <p>Ovanstående fyra avdelningar, tillsammans med Treasury samt Övriga avdelningar och dotterföretag, utgör Koncernens segment för vilka information ska lämnas.</p> <p><i>Dotterföretag:</i></p> <p>Arion Banks främsta dotterbolag, utöver Stefnir hf., anges nedan:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Valitor Holding hf. ("Valitor") är Arion Banks internationella betalningsplattform, med verksamhet främst på Island, i Storbritannien och Norden och består av både kortköpstjänster och kortutgivningstjänster. Valitor erbjuder kortköpstjänster för e-handel och presentkort till handlare och företagskunder samt tillhandahåller betalningslösningar till inhemska och internationella samarbetspartner. Arion Bank utvärderar för närvarande en rad olika strategiska alternativ med avseende på sitt ägande av Valitor. I det här avseendet undersökte styrelsen möjligheterna till en avknoppning av Valitor till befintliga aktieägare genom en utdelning in natura. Styrelsens uppfattning är att även om en avyttring av Valitor skulle kunna ha ett strategiskt intresse för Arion Bank kräver formen på en sådan avyttring ytterligare utvärdering och kan utföras i form av en försäljning av hela eller delar av Valitor till en oberoende part. Styrelsen har beslutat att undersöka de strukturella alternativen med avseende på att avyttra Valitor på medellång sikt. Inget slutgiltigt beslut har emellertid fattats i nuläget om en avyttring av hela eller delar av Valitor eller om formen eller tidpunkten för en sådan transaktion; och</li> <li>• Vördur tryggingar hf. är ett universellt försäkringsbolag som erbjuder försäkringar av bilar, hem och egendom samt liv- och sjukförsäkringar.</li> </ul>
-------------------	--------------------------	--

<p><b>B.4a,</b> <b>B31</b></p>	<p><i>Trender</i></p>	<p>Islands ekonomi har genomgått en stark återhämtning efter finanskrisen 2008 och har för närvarande en av de högsta BNP per capita i världen, uppgående till cirka 52 000 USD under 2017 (källa: IMF). Island är en relativt ung och växande ekonomi med en genomsnittlig real-BNP-tillväxt på 3,2 procent under 2010–2017 och en ökande efterfrågan på investeringar (källa: Arion Bank Research). Islands faktiska BNP ökade under 2017, 2016 och 2015 med 3,6 procent, 7,5 procent respektive 4,3 procent (källa: Statistics Iceland). Sedan 2011 har den offentliga bruttoskulden som en andel av BNP minskat, och enligt Internationella valutafondens prognoser kommer den siffran att minska ytterligare från 63 procent under 2017 till 33 procent 2020 (källa: Statistics Iceland, IMF). Islands aktuella överskott i bytesbalansen uppgick till 7,99 procent av BNP och Island har ett budgetöverskott på 1,2 procent av BNP för år 2017 (källa: Monetary Bulletin från Islands centralbank 2017/2).</p> <p>Island har en befolkning på cirka 350 000 personer som åtnjuter en generellt hög levnadsstandard. Arbetslösheten på Island minskar och låg på 2,8 procent, 3,0 procent och 4,0 procent under 2017, 2016 respektive 2015, vilket var betydligt lägre än Sverige, Irland och genomsnittet i euroområdet (källa: Statistics Iceland, IMF).</p> <p>Islands ekonomi är diversifierad och bygger på fyra exportpelare: turism (dvs. som källa till intäkter från utlandet), fisk och skaldjur, energi samt övriga industriprodukter och -tjänster. Exporten stod för cirka 47 procent av Islands BNP. Sektorerna turism samt fisk och skaldjur stod för 42 procent respektive 16 procent av exporten under 2016. På senare år har det skett en betydande ökning av antalet turister med 30 procent under 2015, 40 procent under 2016 och 24 procent under 2017, i samtliga fall jämfört med föregående period (källa: Statistics Iceland, Isavia).</p> <p>Islands starka ekonomi stödjer dess växande och stabila banksektor. Banksektorn består huvudsakligen av tre banker (Arion Bank, Landsbankinn hf. och Íslandsbanki hf.), som tillsammans hade en marknadsandel om 52 procent av lånen till hushåll, 80 procent av lånen till företag samt 98 procent av inlåningen från allmänheten per den 31 december 2017 (källa: Ministry of Finance and Economic Affairs, Arion Bank, Landsbankinn och Íslandsbankis årsredovisningar). De kapitalkontroller som infördes av Islands riksdag (Althingi) i november 2008 i syfte att stabilisera växelkursen för den isländska kronan ("Kapitalkontrollerna"), som begränsade möjligheterna för den isländska allmänheten och isländska företag att köpa och sälja utländsk valuta, togs till största delen bort i mars 2017.</p> <p><b>Retail Banking</b></p> <p>Den isländska marknaden för retail banking är en relativt stabil marknad i en växande ekonomi, och även den övergripande retail banking-marknaden, som sådan, växer. Island har en ung befolkning, hög utbildningsnivå och låg arbetslöshet. Dessa faktorer har bidragit, och väntas fortsätta att bidra, till en ökande efterfrågan på finansiering samt tillväxt på marknaden för hypotekslån på medellång sikt. För åren 2017, 2016 och 2015 uppgick hushållens totala lån på Island till 1 770 miljarder ISK, 1 626 miljarder ISK respektive 1 585 miljarder ISK (källa: Islands centralbank, Statistics Iceland). Inlåningen på Island för åren 2017, 2016 och 2015 uppgick till totalt 1 652 miljarder ISK, 1 628 miljarder ISK, respektive 1 652 miljarder ISK (källa: Islands centralbank, Statistics Iceland).</p> <p><b>Corporate Banking</b></p> <p>Den isländska marknaden för corporate banking upplever för närvarande en ökande efterfrågan på krediter, och Arion Bank uppskattar att den totala,</p>
------------------------------------	-----------------------	--

inhemska marknaden för företagslån på Island (inklusive emission av företagsobligationer) uppgick till 1 904 miljarder ISK, 1 771 miljarder ISK respektive 1 706 miljarder ISK för 2017, 2016 respektive 2015. Trots det har marginalerna pressats på corporate banking-marknaden sedan 2013, främst till följd av konkurrens från inhemska pensionsfonder (genom dessas investeringar i värdepapper som baseras på fastigheter snarare än genom direkta lån till företag) och, i viss mån, utländska banker. Dessutom har de utländska bankerna i allt högre grad kommit in på den isländska corporate banking-marknaden och inriktar sig på företag med internationell verksamhet, i synnerhet inom fisk- och skaldjurssektorn.

### ***Investment Banking***

Emitteringen av nya obligationer på Island ökade i kölvattnet av finanskrisen 2008 och stabiliserades under 2014, och emitteringen av nya obligationer uppgick till 228 miljarder ISK, 206 miljarder ISK och 150 miljarder ISK för åren 2017, 2016 respektive 2015 (källa: *Nasdaq Iceland*). Fastighetsbolag och emittering av säkerställda obligationer har varit de viktigaste drivkrafterna för sådan emittering av nya obligationer, och efterfrågan har drivits av institutionella investerare. Historiskt sett har isländska företag i högre grad förlitat sig på kreditfaciliteter från finansinstitut som finansieringskälla, men Arion Bank förväntar sig att marknaden för företagsobligationer fortsätter att växa i framtiden, delvis baserat på den väntade tillväxten inom sammangående och förvärv ("M&A"). Det finns ett antal makroekonomiska faktorer som skulle kunna uppmuntra en ökad M&A-aktivitet på Island, däribland en sänkning av Islands Centralbanks styrränta, den låga inflationen och den starka BNP-tillväxten i landet. Vidare har isländska företag upplevt ett flertal år av starka resultat och kassaomsättning (cash conversion), vilket har lett till en minskad skuldsättning vilket har gett dem tillgång till kreditmarknaderna för att kunna finansiera förvärv.

### ***Asset Management (kapitalförvaltning)***

Sparmarknaden på Island har historiskt sett dominerats och drivits av pensionsfonder, och Arion Bank förväntar sig ett fortsatt inflöde till pensionsplanerna under de närmaste åren. Sedan finanskrisen 2008 har marknaden upplevt en fortsatt tillväxt, ökade internationella investeringar och ett breddande av produktutbud. Tillgångarna som innehas av pensionsfonderna på Island är för närvarande cirka 30 gånger större än de finansiella tillgångarna som förvaltas av försäkringsbolagen, och pensionsfondernas investeringsbara tillgångar i procent av BNP uppgick till över 152 procent per den 31 december 2017 (källa: *Islands centralbank, Statistics Iceland*). Arion Bank bedömer att de totala tillgångarna under förvaltning inom den inhemska investeringsförvaltningsbranschen, exklusive pensionsfonder, uppgick till cirka 2 500 miljarder ISK per den 31 december 2017 (inklusive fondförvaltningsbolag).

### ***Kort och elektroniska betalningar***

Den isländska marknaden för kortbetalningar ökar, med en stabil ökning av den totala omsättningen för hushållens kortbetalningar sedan 2014. Utländska kortbetalningar har också ökat för varje månad (jämfört med föregående år) sedan 2014, vilket följer ett tydligt säsongsmönster. Utvecklingen på marknaden för elektroniska betalningar driver också en hög tillväxt, då många länder över hela världen i allt högre grad blir kontantlösa samhällen. Under 2016 stod korttransaktionerna för 56 procent av samtliga konsumentbetalningar i Storbritannien, 76 procent av samtliga konsumentbetalningar i Norge, Danmark och Sverige samt 31 procent av samtliga konsumentbetalningar i

		Västeuropa, och de här siffrorna väntas öka till 65 procent, 80 procent respektive 39 procent fram till 2020 (källa: Euromonitor, WW New Media Market Model).																																																																												
<b>B.5, B31</b>	<i>Koncernen</i>	Arion bank är moderbolag i Koncernen, som består av ett antal dotterföretag. Termerna "Arion Bank", "Banken" och "Koncernen" avser Arion Bank samt dess konsoliderade dotterföretag, såvida inte sammanhanget kräver något annat.																																																																												
<b>B.6, B31</b>	<i>Större aktieägare, m.m.</i>	<p>Per dagen för detta Prospekt äger Kaupskil ehf. och Trinity Investments Designated Activity Company (ett investmentbolag som förvaltas av Attestor Capital LLP), som de Säljande Aktieägarna 68,01 procent av de emitterade Aktierna. Efter Erbjudandets slutförande kommer de Säljande Aktieägarna att fortsätta äga 38,60 procent av de emitterade Aktierna, under förutsättning att Övertilldelningsoptionen inte utnyttjas och att antalet Befintliga Aktier och i Erbjudandet som säljs ligger i mitten av spannet 22,63–36,20 procent av det totala antalet emitterade Aktier.</p> <p>I tabellen nedan anges viss information med avseende på ägandet av Aktierna direkt före Erbjudandet på basis av det faktiska antalet och direkt efter Erbjudandet (i) justerat för Erbjudandet under förutsättning att Övertilldelningsoptionen inte utnyttjas och att antalet Befintliga Aktier i Erbjudandet som säljs ligger i mitten av spannet 22,63–36,20 procent av det totala antalet emitterade Aktier och (ii) justerat för Erbjudandet under förutsättning att Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo och att antalet Befintliga Aktier i Erbjudandet och SDR som säljs ligger i mitten av spannet 22,63–36,20 procent av det totala antalet emitterade Aktier:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2">Aktieägare</th> <th colspan="2">Faktiskt</th> <th colspan="2">Justerat för Erbjudandet om Övertilldelningsoptionen inte utnyttjas</th> <th colspan="2">Justerat för Erbjudandet om Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo</th> </tr> <tr> <th>Antal</th> <th>%<sup>(1)</sup></th> <th>Antal</th> <th>%<sup>(1)</sup></th> <th>Antal</th> <th>%<sup>(1)</sup></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Kaupskil<sup>(2)</sup>.....</td> <td>1 111 401 629</td> <td>55,57</td> <td>523 151 629</td> <td>26,16</td> <td>434 914 129</td> <td>21,75</td> </tr> <tr> <td>Trinity Investments Designated Activity Company (ett investmentbolag som förvaltas av Attestor Capital LLP).....</td> <td>248 799 999</td> <td>12,44</td> <td>248 799 999</td> <td>12,44</td> <td>248 799 999</td> <td>12,44</td> </tr> <tr> <td>Taconic Capital Advisors UK LLP (genom TCA New Sidecar III s.å r.l.) .....</td> <td>199 999 999</td> <td>9,99</td> <td>199 999 999</td> <td>9,99</td> <td>199 999 999</td> <td>9,99</td> </tr> <tr> <td>Sculptor Investments s.å r.l. (ett närstående företag till Och-Ziff Capital Management Group) .....</td> <td>131 522 115</td> <td>6,58</td> <td>131 522 115</td> <td>6,58</td> <td>131 522 115</td> <td>6,58</td> </tr> <tr> <td>Goldman Sachs International (genom ELQ Investors II Limited) .....</td> <td>67 400 000</td> <td>3,37</td> <td>67 400 000</td> <td>3,37</td> <td>67 400 000</td> <td>3,37</td> </tr> <tr> <td>Arion Bank<sup>(3)</sup>.....</td> <td>190 000 000</td> <td>9,50</td> <td>190 000 000</td> <td>9,50</td> <td>190 000 000</td> <td>9,50</td> </tr> <tr> <td>Övriga aktieägare<sup>(4)</sup>....</td> <td>50 876 258</td> <td>2,54</td> <td>50 876 258</td> <td>2,54</td> <td>50 876 258</td> <td>2,54</td> </tr> <tr> <td>Nya aktieägare .....</td> <td>—</td> <td>—</td> <td>588 250 000</td> <td>29,41</td> <td>676 487 500</td> <td>33,82</td> </tr> <tr> <td><b>Summa</b> .....</td> <td><b>2 000 000 000</b></td> <td><b>100,0</b></td> <td><b>2 000 000 000</b></td> <td><b>100,0</b></td> <td><b>2 000 000 000</b></td> <td><b>100,0</b></td> </tr> </tbody> </table> <p>(1) Procentsiffrorna har avrundats till närmaste hundra delar procent.</p> <p>(2) Kaupskil är ett helägt dotterföretag till Kaupthing. Efter erbjudandet, direkt efter att Erbjudandet har avslutats, har Kaupthing tillstånd, utifrån FME:s beslut gällande Kaupthings möjlighet att bli en godkänd innehavare, att besluta om ett direkt ägande av Aktierna i stället för genom Kaupskil</p>	Aktieägare	Faktiskt		Justerat för Erbjudandet om Övertilldelningsoptionen inte utnyttjas		Justerat för Erbjudandet om Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo		Antal	% <sup>(1)</sup>	Antal	% <sup>(1)</sup>	Antal	% <sup>(1)</sup>	Kaupskil <sup>(2)</sup> .....	1 111 401 629	55,57	523 151 629	26,16	434 914 129	21,75	Trinity Investments Designated Activity Company (ett investmentbolag som förvaltas av Attestor Capital LLP).....	248 799 999	12,44	248 799 999	12,44	248 799 999	12,44	Taconic Capital Advisors UK LLP (genom TCA New Sidecar III s.å r.l.) .....	199 999 999	9,99	199 999 999	9,99	199 999 999	9,99	Sculptor Investments s.å r.l. (ett närstående företag till Och-Ziff Capital Management Group) .....	131 522 115	6,58	131 522 115	6,58	131 522 115	6,58	Goldman Sachs International (genom ELQ Investors II Limited) .....	67 400 000	3,37	67 400 000	3,37	67 400 000	3,37	Arion Bank <sup>(3)</sup> .....	190 000 000	9,50	190 000 000	9,50	190 000 000	9,50	Övriga aktieägare <sup>(4)</sup> ....	50 876 258	2,54	50 876 258	2,54	50 876 258	2,54	Nya aktieägare .....	—	—	588 250 000	29,41	676 487 500	33,82	<b>Summa</b> .....	<b>2 000 000 000</b>	<b>100,0</b>	<b>2 000 000 000</b>	<b>100,0</b>	<b>2 000 000 000</b>	<b>100,0</b>
Aktieägare	Faktiskt			Justerat för Erbjudandet om Övertilldelningsoptionen inte utnyttjas		Justerat för Erbjudandet om Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo																																																																								
	Antal	% <sup>(1)</sup>	Antal	% <sup>(1)</sup>	Antal	% <sup>(1)</sup>																																																																								
Kaupskil <sup>(2)</sup> .....	1 111 401 629	55,57	523 151 629	26,16	434 914 129	21,75																																																																								
Trinity Investments Designated Activity Company (ett investmentbolag som förvaltas av Attestor Capital LLP).....	248 799 999	12,44	248 799 999	12,44	248 799 999	12,44																																																																								
Taconic Capital Advisors UK LLP (genom TCA New Sidecar III s.å r.l.) .....	199 999 999	9,99	199 999 999	9,99	199 999 999	9,99																																																																								
Sculptor Investments s.å r.l. (ett närstående företag till Och-Ziff Capital Management Group) .....	131 522 115	6,58	131 522 115	6,58	131 522 115	6,58																																																																								
Goldman Sachs International (genom ELQ Investors II Limited) .....	67 400 000	3,37	67 400 000	3,37	67 400 000	3,37																																																																								
Arion Bank <sup>(3)</sup> .....	190 000 000	9,50	190 000 000	9,50	190 000 000	9,50																																																																								
Övriga aktieägare <sup>(4)</sup> ....	50 876 258	2,54	50 876 258	2,54	50 876 258	2,54																																																																								
Nya aktieägare .....	—	—	588 250 000	29,41	676 487 500	33,82																																																																								
<b>Summa</b> .....	<b>2 000 000 000</b>	<b>100,0</b>	<b>2 000 000 000</b>	<b>100,0</b>	<b>2 000 000 000</b>	<b>100,0</b>																																																																								

		<p>och utan de villkor som tidigare har angetts av FME. På grund av indirekta innehav har de aktieägare i Arion Bank som anges ovan följande verkliga ägande i Arion Banks aktiekapital: Attestor Capital LLP: 4,39 %; Taconic Capital Advisors UK LLP: 26,65 %; Och-Ziff Capital Management Group: 3,30 %; Goldman Sachs International: 1,82 %. Följaktligen är, i kombination med deras direkta innehav, det sammanlagda ägandet med avkastningsrätt för var och en av aktiekapitalet i Banken enligt följande: Attestor Capital LLP: 16,83 %; Taconic Capital Advisors UK LLP: 36,64 %; Och-Ziff Capital Management Group: 9,88 %; Goldman Sachs International: 5,19 %.</p> <p>(3) I februari 2018 förvärvade Arion Bank 9,5 procent av de egna Aktierna i en återköpsransaktion med Kaupskil för 17,1 miljarder ISK. Ingen rösträtt följer med Arion Banks egna aktier när de innehas av Arion Bank. Arion Bank överväger att annullera en del av Aktierna som Banken för närvarande äger och har ingen avsikt att sälja sådana Aktier på marknaden. Banken har emellertid för avsikt behålla en del av sådana Aktier för en icke-återkommande incitamentsbonus för anställda i Banken, förutsatt att ett godkännande ges på bolagsstämman den 9 maj 2018, att delas ut till de anställda som en bonus i form av en begränsad tilldelning av Aktier ("Aktietilldelningen"). Denna bonus delas ut under förutsättning att Erbjudandet slutförs på ett framgångsrikt sätt samt att Aktierna godkänns för handel på Nasdaq Iceland and Nasdaq Stockholm (senast den 31 december 2018). Arion Bank uppskattar att det totala värdet för Aktietilldelningen kommer att uppgå till cirka 675 miljoner ISK.</p> <p>(4) Övriga aktieägare utgörs av etablerade isländska fonder, som förvärvade sådana aktier i en privat placering i februari 2018.</p> <p>(5) Nya Aktieägare omfattar Cornerstone Investors.</p>
<p><b>B.7, B31</b></p>	<p><i>Utvald finansiell information för koncernen</i></p>	<p>Den utvalda finansiella information för räkenskapsåren 2017, 2016 och 2015 har, såvida inget annat anges och med undantag för nedanstående, hämtats från Arion Banks reviderade koncernredovisningar för räkenskapsåren 2017, 2016 och 2015, som har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards, såsom de har antagits av EU ("IFRS"), samt ytterligare krav som anges i lag nr 3/2006 om Årsredovisningar, med ändringar ("Årsredovisningslagen"), Lagen om Kreditinstitut samt reglerna för redovisning i kreditinstitut.</p> <p>Till följd av följande omklassificering skiljer sig vissa poster i den utvalda informationen för koncernen för räkenskapsåren 2016 och 2015 från respektive Årsredovisningar som finns inkluderade i detta Prospekt:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Under perioderna före räkenskapsåret 2017 klassificerades nettointäkter från anläggningstillgångar som innehas för försäljning som "Diskonterad verksamhet, netto efter skatt". I de reviderade koncernredovisningarna från och med räkenskapsåret 2017 ("Finansiella rapporter 2017") redovisades nettointäkter från anläggningstillgångar som innehas för försäljning under "Övriga rörelseintäkter".</li> <li>• Under perioderna före räkenskapsåret 2017 redovisades anläggningstillgångar och avyttringsgrupper under "Övriga tillgångar". För räkenskapsåret redovisades "Anläggningstillgångar och avyttringsgrupper som innehas för försäljning" på en separat rad.</li> <li>• Under perioderna före räkenskapsåret 2017 redovisades "Likvida medel som förvärvas genom företagsförvärv" på en separat avstämningsrad under "Nettoökning av likvida medel". I Finansiella rapporter 2017 redovisades "Likvida medel som förvärvas genom företagsförvärv" under "Nettokassa (till) från investeringsverksamheten".</li> <li>• Under perioderna före räkenskapsåret 2017 redovisades informationen om verksamhetssegmenten utan allokerade kostnader från stödjande avdelningar till affärssegmenten. Bankavgiften har också exkluderats från informationen om verksamhetssegmenten. I Finansiella rapporter 2017 har allokerade kostnader från stödjande avdelningar till verksamhetssegmenten lagts till, samt även bankavgiften.</li> </ul>

- Under perioderna före räkenskapsåret 2016 redovisades den intjänade överkursfonden för dotterföretaget Okkar liftryggingar hf. som ”Övriga rörelseintäkter” och upplupna ersättningar att betala redovisades som ”Övriga rörelsekostnader”. Sedan 2016 redovisas dessa belopp under den separata posten ”Försäkringsintäkter, netto”.

Följaktligen har den utvalda historiska finansiella informationen för koncernen för räkenskapsår till och med 2017, såvida inget annat anges, hämtats från Finansiella rapporter 2017. För att kunna redovisa informationen på sätt som är förenligt med den redovisningsmetod som tillämpades på Finansiella rapporter 2017, har den utvalda historiska finansiella information för koncernen för räkenskapsåret 2016, såvida inget annat anges, hämtats från den oreviderade jämförelseinformation som ingår i Finansiella rapporter 2017 som återspeglar dessa omklassificerade poster, och den utvalda finansiella informationen för koncernen för räkenskapsåret 2015 har hämtats från redovisningen med avseende på de omklassificeringar som gjordes i Finansiella rapporter 2017.

För att kunna redovisa informationen på ett sätt som är förenligt med den redovisningsmetod som tillämpades på de reviderade finansiella rapporterna från och med räkenskapsåret 2016 (**”Finansiella rapporter 2016”**) har, såvida inget annat anges, den utvalda finansiella informationen för koncernen för räkenskapsåret 2015 hämtats från den oreviderade jämförelseinformation som ingår i Finansiella rapporter 2016 som återspeglar dessa omklassificeringar av poster.

Den utvalda historiska finansiella information för perioden januari–mars 2018 har, såvida inget annat anges, hämtats från Arion Banks oreviderade delårsrapporter för koncernen för perioden januari–mars 2018, , upprättad i enlighet med Accounting Standard 34, Delårsrapporter (**”IAS 34”**).

Den 1 januari 2018 antog Koncernen IFRS 9, Finansiella instrument (**”IFRS 9”**) och, i enlighet med vad som är tillåtet i enlighet med övergångsbestämmelserna i IFRS 9, har inte jämförelseperioden räknats om. Följaktligen redovisas all information för jämförelseperioder i detta Prospekt i enlighet med International Accounting Standard 39, Finansiella instrument: Redovisning och värdering (**”IAS 39”**). Koncernen har också valt, som ett policyval som är tillåtet i enlighet med IFRS 9, att fortsätta att tillämpa säkringsredovisning i enlighet med IAS 39. Påverkan från tillämpningen av den nya standarden om 942 miljoner ISK har redovisats direkt i balanserade vinstmedel per den 1 januari 2018.

Därutöver antog Koncernen IFRS 15, Intäkter från avtal med kunder (**”IFRS 15”**). IFRS 15 tillämpades med hjälp av den retroaktiva metoden, och effekten av den initiala tillämpningen redovisades per datumet för den initiala tillämpningen och utan omräkning av jämförelseperioderna. Tillämpningen av IFRS 15 har inte, enligt Bankens uppfattning, haft någon väsentlig påverkan på Rapporten över finansiell ställning för Koncernen.

De reviderade koncernredovisningarna för räkenskapsåren 2017, 2016 och 2015 återspeglar inte förändringarna från tillämpningen av IFRS 9 och IFRS 15. I dessa reviderade finansiella rapporter för koncernen tillämpades International Accounting Standard (**”IAS”**) 39, Finansiella instrument: Redovisning och värdering (**”IAS 39”**) och IAS 18, Intäkter (**”IAS 18”**), som var de redovisningsstandarder som var i kraft för respektive period. Därför, till följd av tillämpningen av de nya redovisningsstandarderna, är inte de finansiella rapporterna för koncernen för räkenskapsåren 2017, 2016 och 2015 samt jämförelsesiffrorna för perioden januari–mars 2017 direkt jämförbara med de oreviderade delårsrapporterna för koncernen för perioden januari–mars 2018.

## Rapport över Koncernens totalresultat

	Januari–mars		Helår		
	2018	2017	2018	2017	2018
	<i>(miljoner ISK)</i>				
Ränteintäkter .....	14 162	13 723	57 089	61 655	54 546
Räntekostnader .....	7 254	(6 563)	(27 254)	(31 755)	(27 554)
<b>Räntenetto</b> .....	<b>6 908</b>	<b>7 160</b>	<b>29 835</b>	<b>29 900</b>	<b>26 992</b>
Avgifts- och provisionsintäkter .....	8 197	6 091	29 777	23 887	21 234
Avgifts- och provisionskostnader .....	(4 655)	(2 761)	(14 420)	(9 909)	(6 750)
<b>Avgifts- och provisionsintäkter, netto</b> .....	<b>3 542</b>	<b>3 330</b>	<b>15 357</b>	<b>13 978</b>	<b>14 484</b>
Finansiella intäkter, netto .....	1 340	1 230	4 091	5 162	12 844
Försäkringsintäkter, netto .....	143	447	2 093	1 395	760
Resultatandel i intresseföretag och nedskrivningar, netto .....	(18)	(34)	(925)	908	29 466
Övriga rörelseintäkter .....	269	564	2 927	3 203	2 074
<b>Rörelseintäkter</b> .....	<b>12 184</b>	<b>12 697</b>	<b>53 378</b>	<b>54 546</b>	<b>86 620</b>
Löner och relaterade kostnader .....	(4 636)	(4 222)	(17 189)	(16 659)	(14 892)
Övriga rörelsekostnader .....	(3 996)	(3 834)	(12 772)	(13 881)	(12 919)
Bankavgift .....	(804)	(797)	(3 172)	(2 872)	(2 818)
Nedskrivningar, netto .....	(99)	880	186	7 236	(3 087)
<b>Resultat före skatt</b> .....	<b>2 649</b>	<b>4 724</b>	<b>20 431</b>	<b>28 370</b>	<b>52 904</b>
Inkomstskatt .....	(818)	(1 371)	(5 806)	(6 631)	(3 225)
<b>Resultat från kvarvarande verksamheter, netto</b> .....	<b>1 831</b>	<b>3 353</b>	<b>14 625</b>	<b>21 739</b>	<b>49 679</b>
Avvecklade verksamheter, netto efter skatt .....	118	—	(206)	—	—
<b>Nettoresultat</b> .....	<b>1 949</b>	<b>3 353</b>	<b>14 419</b>	<b>21 739</b>	<b>49 679</b>
<b>Övrigt totalresultat</b> .....					
Nettovinst på finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via Övriga totalresultat, netto efter skatt .....	30	—	—	—	—
Realiserad nettovinst på finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via Övriga totalresultat, netto efter skatt, överförd till resultaträkningen .....	(97)	—	—	—	—
Nettoresultat från finansiella tillgångar som kan säljas, netto efter skatt .....	—	—	—	(2 903)	2 903
Omräkningsdifferens från utländska dotterföretag .....	(59)	44	(5)	182	13
<b>Summa totalresultat</b> .....	<b>1 823</b>	<b>3 397</b>	<b>14 414</b>	<b>19 018</b>	<b>52 595</b>
Aktieägarna i Arion Bank .....	1 823	3 396	14 395	18 426	44 884
Innehav utan bestämmande inflytande .....	—	1	19	592	7 711

## Koncernens balansräkning

	Per den	Per den 31 december		
	31 mars	2017	2016	2015
	2018	<i>(miljoner ISK)</i>		
<b>Tillgångar</b>				
Kassa och tillgodohavanden hos Centralbanken .....	97 934	139 819	87 634	48 102
Lån till kreditinstitut .....	94 961	86 609	80 116	87 491
Lån till kunder .....	782 255	765 101	712 422	680 350
Finansiella instrument .....	106 415	109 450	117 456	133 191
Förvaltningsfastighet .....	6 749	6 613	5 358	7 542
Innehav i intresseföretag .....	743	760	839	27 299
Immateriella tillgångar Skattefordringar .....	13 498	13 848	11 057	9 285
	611	450	288	205
Anläggningstillgångar och avyttringsgrupper som innehas för försäljning .....	8 496	8 138	4 418	5 082
Övriga tillgångar .....	20 107	16 966	16 436	12 496
<b>Summa tillgångar</b> .....	<b>1 131 769</b>	<b>1 147 754</b>	<b>1 036 024</b>	<b>1 011 043</b>
<b>Skulder</b>				
Till kreditinstitut och centralbank .....	7 880	7 370	7 987	11 387
Inlåning .....	453 059	462 161	412 064	469 347



Finansiella skulder till verkligt värde .....	3 130	3 601	3 726	7 609
Skatteskulder .....	6 885	6 828	7 293	4 922
Övriga skulder .....	55 715	57 062	54 094	49 461
Lån .....	400 855	384 998	339 476	256 058
Efterställda skulder .....	—	—	—	10 365
<b>Summa skulder .....</b>	<b>927 524</b>	<b>922 020</b>	<b>824 640</b>	<b>809 149</b>
<b>Eget kapital</b>				
Aktiekapital och överkursfond .....	58 722	75 861	75 861	75 861
Övriga reserver .....	14 880	16 774	19 761	4 548
Balanserat resultat	130 515	132 971	115 590	112 377
<b>Summa eget kapital .....</b>	<b>204 117</b>	<b>225 606</b>	<b>211 212</b>	<b>192 786</b>
Innehav utan bestämmande inflytande....	128	128	172	9 108
<b>Summa eget kapital .....</b>	<b>204 245</b>	<b>225 734</b>	<b>211 384</b>	<b>201 894</b>
<b>Summa skulder och eget kapital .....</b>	<b>1 131 769</b>	<b>1 147 754</b>	<b>1 036 024</b>	<b>1 011 043</b>

### Koncernens kassaflödesanalyser i urval

	Januari–mars		Helår	
	2018	2017	2018	2017
	(miljoner ISK)			
Kassaflöde, netto, från den löpande verksamheten .....	(9 658)	94 577	62 663	17 476
Kassaflöde, netto, från investeringsverksamheten .....	(623)	(532)	(5 036)	21 366
Kassaflöde, netto, från finansieringsverksamheten .....	(24 254)	—	(63)	(18 171)
Likvida medel vid periodens början .....	181 898	123 933	123 933	110 000
Effekter av förändringar i valutakurser på likvida medel .....	(1 047)	439	401	(6 738)
<b>Likvida medel vid periodens utgång .....</b>	<b>146 316</b>	<b>218 417</b>	<b>181 898</b>	<b>123 933</b>
	<b>110 000</b>			

## Avstämning av Koncernens rapport över finansiell ställning, övergång från IAS 39 till IFRS 9 per den 1 januari 2018

	IAS 39 från och med den 31 december 2017	Påverka n på klassific ering och värderin g	Påverka n från nedskriv ning <sup>(1)</sup>	Total påverka n	IFRS 9 per den 1 januari 2018
	<i>(miljoner ISK)</i>				
<b>Tillgångar</b>					
Kassa och tillgodohavanden					139 812
hos Centralbanken.....	139 819	—	(7)	(7)	
Lån till kreditinstitut.....	86 609	—	(3)	(3)	86 606
Lån till kunder.....	765 101	486	930	1 416	766 517
Finansiella instrument.....	109 450	—	—	—	109 450
Förvaltningsfastighet.....	6 613	—	—	—	6 613
Innehav i intresseföretag.....	760	—	—	—	760
Immateriella tillgångar	13 848	—	—	—	13 848
Skattefordringar.....	450	—	—	—	450
Anläggningstillgångar och avyttringsgrupper som innehåses för försäljning.....	8 138	—	—	—	8 138
Övriga tillgångar.....	16 966	—	—	—	16 966
					<b>1 149</b>
<b>Summa tillgångar.....</b>	<b>1 147 754</b>	<b>486</b>	<b>920</b>	<b>1 406</b>	<b>160</b>
<b>Skulder</b>					
Till kreditinstitut och centralbank.....	7 370	—	—	—	7 370
Inlåning.....	462 161	—	—	—	462 161
Finansiella skulder till verkligt värde.....	3 601	—	—	—	3 601
Skatteskulder.....	6 828	97	138	235	7 063
Övriga skulder.....	57 062	—	229	229	57 291
Lån.....	384 998	—	—	—	384 998
<b>Summa skulder.....</b>	<b>922 020</b>	<b>97</b>	<b>367</b>	<b>464</b>	<b>922 484</b>
<b>Eget kapital</b>					
Aktiekapital och överkursfond.....	75 861	—	—	—	75 861
Övriga reserver.....	16 774	—	3	3	16 777
Balanserat resultat	132 971	389	550	939	133 910
<b>Summa eget kapital.....</b>	<b>225 606</b>	<b>389</b>	<b>553</b>	<b>942</b>	<b>226 548</b>
Innehav utan bestämmande inflytande.....	128	—	—	—	128
<b>Summa eget kapital.....</b>	<b>225 734</b>	<b>389</b>	<b>553</b>	<b>942</b>	<b>226 676</b>
<b>Summa skulder och eget kapital.....</b>	<b>1 147 754</b>	<b>486</b>	<b>920</b>	<b>1 406</b>	<b>1 149 160</b>

(1) Påverkan från nedskrivning uppkommer inte från en särskild tillgång eller särskilda tillgångar, utan snarare från tillämpningen av de nya modellerna för "förväntade kreditförluster".

Avstämningstabellen ovan visar mätbar påverkan från IFRS 9 på Bankens Rapport över finansiell ställning för Koncernen. Därutöver:

- Kräver IFRS 9 att skuldinstrument klassificeras utifrån kännetecknen för instrumentets affärsmodell och kassaflöden, snarare än utifrån skälen till enskilda inköp. Grundat på de nya kraven omklassificerades en del av Bankens tillgångar från upplupet anskaffningsvärde till verkligt värde via resultaträkningen samt från verkligt värde via resultaträkningen till verkligt värde via övrigt totalresultat. Påverkan från omklassificeringen från verkligt värde via resultaträkningen till verkligt värde via övrigt totalresultat hade ingen påverkan på redovisat värde för Bankens tillgångar.
- Ersätter IFRS 9 modellen "upplupna kreditförluster" som används i enlighet med IAS 39 med en modell för "förväntade kreditförluster" (Expected Credit Loss, ECL). Förändringarna från upplupna till förväntade kreditförluster kräver professionella bedömningar gällande olika faktorer som används vid beräkningen av ECL, såsom hur

<b>B.8</b>	<i>Utvald proformaredovisning</i>	Ej tillämplig. Prospektet innehåller ingen proformaredovisning
<b>B.9, B31</b>	<i>Resultatprognos</i>	Ej tillämplig. Prospektet innehåller ingen resultatprognos eller beräkning av förväntat resultat.
<b>B.10, B31</b>	<i>Anmärkningar i revisionsberättelse</i>	Ej tillämplig. Det förekommer inga förbehåll i revisionsberättelserna.
<b>B.11</b>	<i>Otillräckligt rörelsekapital</i>	Ej tillämplig. Arion Bank är av uppfattningen att dess rörelsekapital är tillräckligt för dess nuvarande krav.
<b>B.32</b>	<i>Namn/juridiskform/säter för emittenten av de svenska depåbevisen</i>	Förvaltaren, som emittent av svenska depåbevis, är Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) ("SEB" eller "Förvaltaren"), en bankkoncern organiserad under svensk lag. Förvaltaren regleras främst av Finansinspektionen. Dess säte ligger på Kungsträdgårdsgatan 8, 106 40 Stockholm. Förvaltaren grundades 1971.

<b>Avsnitt C – Värdepapper</b>		
<b>C.1, C13, C14</b>	<i>Värdepapper som erbjuds</i>	Aktier i Banken, var och en med ett kvotvärde om 1,00 ISK (de " <b>Befintliga Aktierna i Erbjudandet</b> ") (ISIN-kod: IS0000028157).  Svenska depåbevis, som vart och ett representerar en stamaktie i Banken, (" <b>SDR</b> ") (ISIN-kod: SE0010413567)  (tillsammans " <b>Värdepapperen i Erbjudandet</b> ").
<b>C.2, C13, C14</b>	<i>Valuta</i>	Aktierna är denominerade i ISK. SDR är denominerade i svenska kronor (" <b>svenska kronor</b> " eller " <b>SEK</b> ").  Aktierna kommer att handlas i ISK på Nasdaq Iceland och SDR kommer att handlas i SEK på Nasdaq Stockholm.
<b>C.3, C.13</b>	<i>Antal aktier i emittenten</i>	Per den 31 mars 2018 medger Arion Banks bolagsordning ett totalt aktiekapital uppgående till 2 000 000 000 ISK, som utgörs av Aktier, var och en med ett kvotvärde om 1,00 ISK. Samtliga Aktier är fullt betalda.  I februari 2018 förvärvade Banken 190 000 000, eller 9,5 procent, av dess Aktier i en transaktion med Kaupskil till ett pris om 90,203 ISK per Aktie, ett belopp som drogs av från betalningen av utdelningar om 125 miljarder ISK som godkändes av bolagsstämman den 12 februari 2018. Rätten att köpa tillbaka sådana Aktier uppkom genom en tillfällig bestämmelse i Bankens Bolagsordning, som godkändes av samma bolagsstämma och som löpte ut den 15 april 2018. Ingen rösträtt följer med Bankens egna aktier när de innehas av Banken.
<b>C.4, C.13, C14</b>	<i>Rättigheter som förknippade med värdepapperen</i>	<i>Aktier</i>  Årsstämmor hålls före april månads utgång varje år. Den högsta beslutanderätten i Bankens affärer tillfaller de behöriga bolagsstämmorna. En röst medföljer varje isländsk krona av aktiekapitalet, och beslut på bolagsstämmorna fattas i allmänhet genom majoritetsbeslut.  Inga särskilda rättigheter är förknippade med Aktierna.  En ökning av Bankens aktiekapital kan godkännas på en bolagsstämma. Aktieägarna har förköpsrätt vid en ökning av Bankens aktiekapital i proportion

till sitt innehav av Aktier och inom de tidsramar som anges i beslutet att öka aktiekapitalet. En bolagsstämma kan emellertid, genom två tredjedelars majoritet vid en omröstning, åsidosätta förköpsrätten vid en ökning av aktiekapitalet om det inte förekommer någon diskriminering.

Betalningar av utdelningar föreslås av styrelsen och måste godkännas av Aktieägarna på en bolagsstämma (antingen en årsstämma eller en extra bolagsstämma). Utdelningar måste betalas senast sex månader efter datumet för stämman där en sådan utdelning beslutades. Den utdelning som beslutas ska betalas till de aktieägare som är registrerade per datumet för utdelningen. Bolagsstämman kan emellertid besluta att utdelningen ska betalas till de registrerade aktieägarna ett annat datum, under förutsättning att det alternativa datumet stipuleras i bolagsstämmans beslut om utbetalning av utdelning och meddelas marknaden via Nasdaq Iceland.

Utbetalningsdatumet för utdelningen beslutas av aktieägarna på bolagsstämman. Utdelningen fastställs på bolagsstämman och betalas i isländska kronor.

Banken håller inne isländsk skatt på utdelningen.

Vid en likvidering av Banken skulle aktieägarna ha rätt att erhålla, i proportion till sitt innehav, eventuella kvarvarande tillgångar efter betalning av Arion Banks skulder och skatter samt kostnaderna för likvideringen.

#### *SDR*

Bolaget ska senast 21 kalenderdagar och minst 28 kalenderdagar före bolagsstämman informera SEB om bolagsstämman. Så snart det är praktiskt möjligt ska Bolaget kalla Innehavarna av Depåbevisen till bolagsstämman. Kallelsen ska innehålla i) Bolagets namn och organisationsnummer, ii) vilken typ av bolagsstämma som ska hållas, iii) tid och plats för bolagsstämman, iv) information om var man hittar kallelsen i sin helhet och dagordningen för stämman på Bolagets webbplats, v) Avstämningsdag för Innehavarna av Depåbevisen, samt vi) instruktioner gällande eventuella åtgärder som ska vidtas av Innehavarna av Depåbevisen för att kunna rösta på bolagsstämman genom att närvara på mötet personligen eller att ge en person fullmakt att vara ombud eller genom att instruera SEB att rösta via ett fullmaktsformulär. Endast Innehavare av Depåbevis som är registrerade hos värdepappersförvaltaren senast fem (5) kalenderdagar före bolagsstämman och som senast fem (5) dagar före bolagsstämman har meddelat SEB eller dess representant att de ska närvara och rösta på stämman eller har instruerat SEB att rösta via fullmaktsformulär, har rätt att närvara på stämman antingen personligen eller via ombud eller rösta via ett fullmaktsformulär. SEB, i egenskap av registrerad ägare av Aktierna, ska utse som ombud, alla de Innehavare av Depåbevis som har meddelat SEB eller dess representanter om sin avsikt att finnas representerade på bolagsstämman. Sådana ombud ska presenteras för Bolaget tillsammans med en lista över de Innehavare av Depåbevis för vilka fullmakter har utfärdats. Bolaget ska på begäran från en Innehavare av Depåbevis skicka materialet till bolagsstämman som tillhandahålls på Bolagets webbplats via mejl.

Betalningen av utdelning för SDR ska göras i svenska kronor ("SEK") till de personer som per den relevanta avstämningsdagen är registrerade hos värdepappersförvaltaren som Innehavare av Depåbevis eller som har rätt till utdelning. I samband med varje utdelning ska SEB, i samråd med Bolaget, bestämma datumet för betalningen av utdelningen ("Betalningsdagen"). Betalningen av utdelning till Innehavare av Depåbevis eller dem som har annan rätt till utdelning ska äga rum per Betalningsdagen genom Euroclear och i enlighet med de regler och bestämmelser som tillämpas av Euroclear från tid till annan.

		<p>SEB ska räkna om utdelningar i utländska valutor till SEK i enlighet med de valutakurser som tillämpas av SEB från tid till annan, vilka ska fastställas i enlighet med officiella marknadsräntor innan betalningen görs. Omräkningen av utländska valutor till SEK ska äga rum tre (3) bankdagar före Betalningsdagen. Det utdelningsbelopp som ska distribueras per SDR avrundas till närmaste hela öre. Överskjutande belopp, vilka som en följd av avrundningen inte betalas ut, ska återbetalas av SEB till Bolaget.</p> <p>Betalningen av utdelning till Innehavare av Depåbevis ska göras utan avdrag för några kostnader, avgifter eller motsvarande vilka är hänförliga till Bolaget, SEB, Underförvaltaren eller någon av deras respektive agenter. Avdrag ska emellertid göras för preliminär svensk inkomstskatt, källskatt eller andra skatter som ska dras av i enlighet med svensk lag eller överenskommelser med utländska skattemyndigheter samt för övriga skatter som kan vara aktuella i enlighet med svenska, isländska eller tillämpliga bestämmelser i andra länder.</p> <p>I enlighet med gällande svensk lag förväntas det att eventuella kontanta belopp som hålls inne för innehavare av SDR av Förvaltaren som bank i enlighet med villkoren för SDR skulle utgöra en förpliktelse utan säkerhet för Förvaltaren. Innehavarna av SDR skulle därför ha ett krav utan säkerhet i händelse av att Förvaltaren blir insolvent för sådana kontantbelopp, och sådana kontantbelopp skulle också finnas tillgängliga för Förvaltarens allmänna borgenärer. Förvaltaren måste emellertid, enligt svensk lag, skilja ut SDR från värdepapper som tillhör Förvaltaren, och sådana SDR skulle därmed inte utgöra en del av Förvaltarens konkursbo. Enligt villkoren för SDR kommer Förvaltaren, om denne inte kan betala kontant eller leverera icke-kontanta tillgångar till innehavarna av SDR under de omständigheter som krävs enligt villkoren, att ha begått ett brott mot sina avtalsmässiga förpliktelser enligt sådana villkor, och innehavarna av SDR skulle enligt svensk lag ha ett krav på Förvaltaren för Förvaltarens brott mot sina avtalsmässiga förpliktelser enligt villkoren för SDR.</p> <p>Enligt villkoren som är tillämpliga på SDR har Förvaltaren rätt att avsluta SDR-arrangemangen med Banken under vissa omständigheter. I ett sådant fall ska Förvaltaren skicka ett meddelande om att arrangemangen avslutas till innehavarna av SDR. Detta ska innehålla avstämningsdagen per vilken SEB ska avregistrera samtliga SDR och överföra Aktierna till ett depåkonto enligt instruktioner för varje enskild relevant innehavare av SDR eller på annat sätt som har överenskommits med innehavarna av SDR. I den händelse att (i) innehavaren av SDR inte har lämnat instruktioner för överföringen till ett angivet depåkonto, (ii) det inte är praktiskt möjligt att överföra Aktierna i enlighet med instruktionerna för överföringen från innehavaren av SDR eller (iii) en överenskommelse på annat sätt inte har nåtts har SEB rätt att sälja de underliggande Aktierna. Innehavaren av SDR ska ha rätt till avkastningen från en sådan försäljning efter avdrag för avgifter, skatt och rimliga kostnader. Beloppet ska betalas till bankkontot som är kopplat till VPC-kontot för varje berörd innehavare av SDR eller, i avsaknad av ett sådant konto, i form av en betalningsanvisning. Ingen ränta ska utgå för beloppet.</p>
<p><b>C.5, C13, C14</b></p>	<p><i>Inskränkningar i överlåtbarheten</i></p>	<p>Varken Aktierna eller SDR är föremål för några inskränkningar i överlåtbarheten på Nasdaq Iceland eller Nasdaq Stockholm. Bankens bolagsordning innehåller inga begränsningar av möjligheten att överlåta Aktierna, och aktieägarna kan pantsätta Aktierna såvida detta inte är förbjudet enligt lag. Förköpsrätter vid en utökning av aktiekapitalet är överlåtbara i enlighet med den isländska aktiebolagslagen.</p> <p>Särskilda regler gäller emellertid för kvalificerade innehav i kreditinstitut i enlighet med paragraf 40–49.b i Lagen om Kreditinstitut. Parter som avser att förvärva ett kvalificerat innehav i ett kreditinstitut måste på förhand ansöka om</p>

		<p>tillstånd från FME (den isländska finansinspektionen). Därutöver krävs godkännande från FME när en part, enskilt eller tillsammans med andra, avser att öka sitt innehav till en sådan grad att det direkta eller indirekta ägande av aktiekapitalet, garantikapitalet eller rösterna uppnår eller överskrider 20,0 procent, 33,0 procent eller 50,0 procent eller utgör en sådan stor andel att kreditinstitutet kan betraktas som ett dotterföretag. Ett "kvalificerat innehav" är ett direkt eller indirekt innehav i ett kreditinstitut som motsvarar 10,0 procent eller mer av dess aktiekapital, garantikapital eller röster eller något annat innehav som möjliggör utövandet av ett betydande inflytande på ledningen av kreditinstitutet. Om ägaren av ett "kvalificerat innehav" har för avsikt att minska sitt aktieinnehav med följd att en sådan ägare inte längre kommer att ha ett "kvalificerat innehav" måste detta rapporteras till FME i förväg tillsammans med storleken på aktieinnehavet efter minskningen. Om aktieinnehavet minskar under de specificerade nivåerna eller till en sådan grad att kreditinstitutet upphör att vara ett dotterföretag till moderbolaget i fråga måste även detta rapporteras.</p> <p>En person som förvärvar Aktierna kan inte utnyttja sin rätt som aktieägare förrän en sådan persons namn har registrerats i Bankens aktieregister eller förrän en sådan person har meddelat och bevisat sitt ägande av Aktierna.</p>
<b>C.6, C13</b>	<i>Upptagande till handel</i>	Ansökan har lämnats om att notera och uppta till handel samtliga Aktier under symbolen "ARION" på Nasdaq Iceland samt att godkänna upp till 2 000 000 000 SDR för handel under symbolen "ARIONS" på Nasdaq Stockholm.
<b>C.7, C.13</b>	<i>Utdelningspolicy</i>	Baserat på Bankens förväntade finansiella resultat på medellång sikt har Banken som mål att betala en årlig utdelning, före extra utdelningar, i linje med en utbetalningskvot om cirka 50 procent av nettovinsten hänförlig till Aktieägarna.

#### Avsnitt D - Risker

<b>D.1, B31</b>	<i>Huvudsakliga risker hänförliga till emittenten eller marknaden</i>	<p>En investering i Värdepapperen är förknippad med risker. Före ett investeringsbeslut är det viktigt att noggrant analysera de riskfaktorer som anses som relevanta för den framtida utvecklingen av Arion Bank och Värdepapperen i Erbjudandet. Dessa risker omfattar bland annat följande huvudsakliga bransch- och verksamhetsrelaterade risker, varav samtliga kan ha en väsentlig negativ påverkan på Arion Banks verksamhet, framtidsutsikter, finansiella ställning och/eller rörelseresultat:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Arion Bank kan påverkas negativt av ekonomiska eller politiska händelser på Island som skulle kunna minska möjligheterna för Arion Banks kunder att återbetala sina lån. Islands ekonomi, och i sin tur Arion Bank, kan också påverkas av ekonomiska och politiska händelser på Islands handelsmarknader, såsom Storbritannien, USA och EU. Den relativt begränsade storleken på Islands ekonomi, en ovilja hos den privata sektorn att ägna sig åt låneverksamhet, begränsad omfattning av internationell verksamhet samt en relativt hög nivå av problemlån som innehas av isländska banker kan begränsa Arion Banks tillväxtutsikter på kort sikt;</li> <li>• allmänhetens syn på banksektorn eller förändringar i isländsk lagstiftning skulle kunna innebära en försämring för Arion Banks verksamhet och/eller begränsa dess förmåga att betala utdelning;</li> <li>• Arion Banks verksamhet finansieras i hög grad av icke försäkrade tillgodohavanden utan uppsägningstid, vilket exponerar Arion Bank för</li> </ul>
-----------------	---	--

## Avsnitt D - Risker

likviditetsrisker som uppkommer från brister i överensstämelsen mellan dess tillgångar och skulder. Arion Banks allt större beroende av finansiering som inte är inlåning gör den också sårbar för negativa förändringar på skuld- och kapitalmarknaderna;

- Arion Bank är exponerat för ränte-, förfallo-, inflations-, valutakursrisker och andra risker, som kan orsaka brister i överensstämelsen mellan tillgångar och skulder och som begränsar Arion Banks likviditet. Arion Bank är också exponerat för olika risker inom sin kundlåneportfölj, vilka uppkommer från dess innehav av problemlån, en betydande exponering mot fastighets- samt fisk- och skaldjurssektorerna och en koncentrerad exponering mot isländska låntagare;
- som ett isländskt kreditinstitut är Arion Bank föremål för särskild skatt på sina skulder och för ytterligare särskild skatt på ersättningar till anställda. Dessa och andra avgifter kan öka Arion Banks finansierings- och rörelsekostnader och försätta Arion Bank i ett konkurrensmässigt underläge gentemot inhemska och utländska långivare som inte är föremål för sådana tillkommande skatter;
- Arion Bank kan misslyckas med att implementera sin affärsstrategi med framgång, och en oförutsedd politisk eller ekonomisk utveckling eller utveckling på marknaden som uppkommer genom förvärv eller avyttringar kan ha en negativ påverkan på Arion Bank och hindra det från att genomföra sin affärsstrategi;
- Arion Bank kan komma att stå inför ökad konkurrens från isländska banker eller andra kreditinstitut, däribland utländska kreditinstitut;
- Arion Bank kan misslyckas med att följa tillämpliga lagar och regler, vilket skulle kunna leda till juridiska tvångsåtgärder, stämningar och/eller skador på anseendet. Arion Bank kan också bli föremål för stämningar och/eller andra krav eller utredningar;
- Arion Banks verksamhet kan försämrats och det kan ställas inför ökade kostnader, rättstvister och/eller skador på anseendet till följd av avbrott eller brott mot dess IT-system eller spridning av konfidentiell information, vare sig det är relaterat eller ej till ett sådant misslyckande eller brott;
- Arion Bank kan få en lägre kreditvärdering, som ökar dess finansieringskostnader;
- Arion Bank är exponerat för olika verksamhetsrisker, inklusive risken för skador på dess eget eller dess dotterföretags anseende, avbrott i Arion Banks riskhanteringssystem eller andra interna kontroller, medarbetare som missköter sig eller fel orsakade av den mänskliga faktorn, oförmåga att anställa eller behålla nyckelpersoner i ledningen eller störningar i tjänster som tillhandahålls av oberoende parter, oförmåga att upprätthålla ett tillräckligt försäkringsskydd samt begränsningar, återkallande eller avslutande av verksamhetslicenser;
- en fullständig implementering av gällande kapitalkravsdirektivet som antogs av Europaparlamentet och Europeiska rådet 2013 för införlivandet av Basel III-ramverket i EU eller förändringar av detta kan kräva att Arion Bank måste anskaffa ytterligare kapital genom emitteringen av nya värdepapper för att klara de lagstadgade kapitalkraven och kan också

**Avsnitt D - Risker**

		<p>begränsa Arion Banks förmåga att betala utdelning;</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Arion Bank och dess dotterföretag Valitor är beroende av sitt medlemskap i Visa- och MasterCard-programmen. Ökade kostnader för att delta i dessa program kan minska Arion Banks och Valitors marginaler, och förändringar i Arion Banks eller Valitors relation med kortprogrammen skulle kunna ha en negativ påverkan på Arion Banks och Valitor verksamhet; samt</li><li>• Arion Banks kapitalförvaltningsverksamhet kan ställas inför ökade kostnader som en följd av ny reglering samt uppleva ökade inlösenförfaranden och uttag till följd av dåliga resultat eller ökad konkurrens antingen från inhemska eller utländska kapitalförvaltare då det införs lättnader i kapitalkontrollerna, vilket minskar rörelseintäkterna från kapitalförvaltningsverksamheten.</li></ul> <p>Det finns ytterligare bransch- och verksamhetsrelaterade risker, inklusive legala och finansiella risker, och det kan även föreligga risker som Arion Bank för närvarande saknar vetskap om.</p>
<b>D.3, D.5</b>	<i>Huvudsakliga risker hänförliga till värdepapperen</i>	<p>De huvudsakliga riskerna hänförliga till Erbjudandet och Värdepapperen i Erbjudandet är, bland annat:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• allmänna risker hänförliga till Värdepapperen i Erbjudandet (risker och risktagande är en oundviklig aspekt av att äga aktier och SDR, och eftersom en investering i aktier eller SDR både kan öka och minska i värde, är det inte säkert att en investerare kommer att få tillbaka det investerade kapitalet, oavsett om det är ett resultat av allmänna fluktuationer på marknaden, valutakursfluktuationer eller annat);</li><li>• framtida utdelningar (storleken på utdelningen beror på Arion Banks förmåga att betala utdelning till sina aktieägare, vilket i sin tur beror på dess framtida intäkter, finansiella ställning, kassaflöden, kapitalkrav, verksamhetsresultat, inställningen bland allmänheten och det politiska läget samt andra faktorer);</li><li>• risker hänförliga till en investering i SDR (avseende insolvens eller fallissemang för Förvaltaren eller Underförvaltaren för SDR eller Förvaltarens avslutande av SDR-arrangemangen, innehållande av skatt både på Island och i Sverige); och</li><li>• möjligheten att de Säljande Aktieägarna eller Kaupthing i framtiden genomför betydande försäljningar av aktier.</li></ul>



Avsnitt E – Erbjudandet		
<b>E.1</b>	<i>Emissionsbelopp och emissionskostnader</i>	<p>Bruttolikviden från Erbjudandet som ska erhållas av de Säljande Aktieägarna kommer att uppgå till cirka 43 236 miljoner ISK (under förutsättning att Priset i Erbjudandet fastställs till mittpunkten i prisintervallet för Erbjudandet, att antalet Befintliga Aktier och SDR i Erbjudandet som säljs ligger i mittpunkten mellan 22,63 procent och 36,20 procent av det totala antalet emitterade Aktier samt att Övertilldelningsoptionen inte utnyttjas). De ackumulerade provisionerna för underwriting, andra avgifter och kostnader, (inklusive lagstadgade ansöknings- och registreringsavgifter) samt belopp som ska betalas till den Säljande Aktieägaren i samband med Erbjudandet förväntas uppgå till cirka 1 474 miljoner ISK (under förutsättning att Priset i Erbjudandet fastställs till mittpunkten i prisintervallet för Erbjudandet, att antalet Befintliga Aktier i Erbjudandet som säljs ligger i mittpunkten mellan 22,63 procent och 36,20 procent av det totala antalet emitterade Aktier samt att Övertilldelningsoptionen inte utnyttjas).</p>
<b>E.2a</b>	<i>Motiv och användning av emissionslikviden</i>	<p>Erbjudandet och börsnoteringen av Värdepapperen på Nasdaq Iceland och Nasdaq Stockholm kommer att utöka aktieägarbasen och ge Arion Bank tillgång till de isländska, svenska och övriga kapitalmarknaderna. Styrelsen och Koncernledningen betraktar Erbjudandet och börsnoteringen av Värdepapperen på Nasdaq Iceland och Nasdaq Stockholm som ett logiskt steg för Arion Bank. Börsnoteringen är en kvalitetsstämpel och ökar medvetenheten om Arion Bank och dess varumärke, vilket förväntas öka Bankens möjlighet att locka till sig nya kunder och stärka Arion Banks franchisevärde.</p> <p>Banken kommer inte att erhålla några intäkter från försäljningen av Värdepapperen i Erbjudandet från de Säljande Aktieägarna, varav hela summan kommer att betalas till de Säljande Aktieägarna.</p>
<b>E.3</b>	<i>Erbjudandets utformning och villkor</i>	<p>Erbjudandet gäller redan emitterade aktier i Arion Bank som innehas av de Säljande Aktieägarna (vare sig de har sålts i form av Aktier eller SDR. De Säljande Aktieägarna och Banken kommer att enas om det slutgiltiga antalet Värdepapper som säljs i Erbjudandet i nära samråd med Joint Global Coordinators, och i varje fall kommer Erbjudandet att bestå av Värdepapper som motsvarar minst 25,0 procent av Bankens totala emitterade och utestående aktiekapital och högst 40,0 procent av det totala emitterade och utestående aktiekapitalet.</p> <p>Samtliga Värdepapper som säljs till investerare i enlighet med Erbjudandet kommer att säljas till Priset i Erbjudandet.</p> <p>Erbjudandet görs i form av:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• ett offentligt erbjudande till isländska investerare i enlighet med paragraf 43(1) i Lagen om värdepapperstransaktioner;</li> <li>• ett offentligt erbjudande till svenska investerare, och</li> <li>• ett institutionellt erbjudande: (i) till vissa institutionella investerare utanför USA i enlighet med Regulation S och i enlighet med lokalt tillämpliga lagar och regler, och (ii) i USA, enbart till Qualified Institutional Buyer (QIB) i enlighet med Rule 144A eller i enlighet med ett annat undantag från, eller i en transaktion som inte är föremål för, registreringskraven i U.S. Securities Act.</li> </ul> <p>Det pris till vilket Aktierna i Erbjudandet kommer att säljas ("Priset i Erbjudandet") förväntas uppgå till 68–79 ISK per Befintlig Aktie i Erbjudandet och SDR, och kommer att fastställas genom en process med</p>

## Avsnitt E – Erbjudandet

orderuppbyggnad. Priset i Erbjudandet kommer att fastställas i ISK och kommer, i syfte att sälja SDR via Nasdaq Stockholm, att omräknas till SEK baserat på den gällande säljkursen för valutan som offentliggörs av Islands Centralbank den 14 juni 2018.

Fördelning av Värdepapperen i Erbjudandet mellan de offentliga erbjudandena på Island och i Sverige och det institutionella erbjudandet kommer att ske helt enligt Kaupskils gottfinnande, i nära samråd med Joint Global Coordinators och Banken. När Värdepapperen fördelas kommer målet med Erbjudandet att tas i beaktande, det vill säga att uppmuntra en ökad likviditet i Värdepapperen, att skapa en mer diversifierad aktieägarbas, att sälja Värdepapperen till den bästa kursen samt att möjliggöra en god andrahandsmarknad för Värdepapperen. Fördelning till anställda i banken kan ges viss prioritet enligt de Säljande Aktieägarnas och Bankens gottfinnande.

Resultatet från Erbjudandet förväntas offentliggöras den 15 juni 2018, och Nasdaq Iceland och Nasdaq Stockholm kommer därefter att svara på Bankens ansökan om att Aktierna ska upptas till handel på de reglerade marknaderna Nasdaq Iceland och Nasdaq Stockholm. Därefter kommer information om fördelningen av Värdepapperen till investerarna i Erbjudandet att skickas till investerarna, vilket förväntas ske den 15 juni 2018 om ett positivt svar har erhållits från Nasdaq Iceland och Nasdaq Stockholm per den 15 juni 2018, det slutgiltiga datumet sätts sedan till den 19 juni 2018 (18 juni 2018 för private investerare på Island) och betalda Värdepapper kommer att levereras till köparen senast två vardagar efter att betalning har erhållits. I enlighet med ovanstående information förväntas den första dagen för villkorad handel med Värdepapperen i Erbjudandet (villkorad vid godkännandet) vara den 15 juni 2018, och den första förväntade dagen för ovillkorlig handel med Värdepapperen på de reglerade marknaderna Nasdaq Iceland och Nasdaq Stockholm är den 19 juni 2018, vilket även är det förväntade datumet då Värdepapperen godkänns för handel. Ovanstående datum förutsätter att de Säljande Aktieägarna inte ändrar erbjudandeperioden, att behandlingen av order inte tar kortare eller längre tid än de Säljande Aktieägarna förväntade sig samt att Bankens ansökningar till Nasdaq Iceland och Nasdaq Stockholm besvaras inom den tidsram som de Säljande Aktieägarna förväntar sig.

Erbjudandeperioden med avseende på börsintroduktionerna på Island och i Sverige inleds den 31 mars 2018 kl. 12:00 GMT på Island (14:00 CEST i Sverige) och avslutas den 13 juni 2018 kl. 15:00 GMT på Island (17:00 CEST i Sverige). Inga order kommer att godtas efter att erbjudandeperioden har avslutats (såvida inte de Säljande Aktieägarna specifikt beslutar sig för att skjuta upp Erbjudandet eller förlänga det och i sådant fall kommer ett tillägg till detta Prospekt eller ett nytt prospekt att publiceras, efter behov).

Var och en av Miton Asset Management Limited och Lansdowne Partners (UK) LLP Miton ("Cornerstone Investors") har förbundit sig att förvärva till Priset i Erbjudandet (och till vilket priset som helst i prisintervallet för Erbjudandet som anges ovan) ett antal Värdepapper i Erbjudandet motsvarande motsvarande 22,5 miljoner USD respektive 38,0 miljoner USD ovanförelä till ISK till, vad gäller Milton, Islands centralbanks mittkurs dagen för fastställandet av Priset i Erbjudandet respektive, vad gäller Lansdowne, den 30 maj 2018. Cornerstone Investors åtaganden är föremål för vissa villkor. Cornerstone Investors kommer inte att vara föremål för några lock-up-bestämmelser med avseende på de Värdepapper de tilldelas.

<b>Avsnitt E – Erbjudandet</b>		
<b>E.4</b>	<i>Intresserade parter av betydelse för Erbjudandet</i>	Utöver vad som anges i B.6 ovan finns det inga övriga intressen, inklusive intressekonflikter, som är av betydelse för Erbjudandet.
<b>E.5</b>	<i>Säljare av värdepappren och lock up-åtaganden</i>	<p>De Säljande Aktieägarna är Kaupskil ehf. och Trinity Investments Designated Activity Company (ett investmentbolag som förvaltas av Attestor Capital LLP). Den försäljningen av Värdepappren i Erbjudandet som görs av Trinity Investments Designated Activity Company (ett investmentbolag som förvaltas av Attestor Capital LLP) kommer att vara beroende av marknadsefterfrågan. En eventuell sådan försäljning skulle vara utöver försäljningen av Värdepappren i Erbjudandet som görs av Kaupskil, och den totala försäljningen av det slaget skulle ligga inom det maximala antalet Värdepapper som säljs såsom det anges i detta Prospekt. Villkoren för en sådan försäljning kommer att meddelas till investerarna i den prisangivelse som beräknas publiceras ungefär den 15 jun 2018.</p> <p>De Säljande Aktieägarna har, tillsammans med var och en av de övriga köparna i den privata placering som ägde rum i mars 2017 (den ”Första Privata Placeringen”), överenskommit med Managers om att inte avyttra sina återstående Aktier (i fallet med köparna i den Första Privata Placeringen, enbart de Aktier som förvärvades i den Första Privata Placeringen) under en period om 180 dagar efter den första dagen för handel i Aktierna i Erbjudandet på Nasdaq Iceland eller Nasdaq Stockholm, med förbehåll för vissa undantag.</p> <p>Cornerstone Investors kommer inte att vara föremål för några lock-up-bestämmelser med avseende på de Värdepapper de tilldelas.</p>
<b>E.6</b>	<i>Utspädningseffekt</i>	Ej tillämplig. Eftersom det inte kommer att ske någon nyemission av Aktier inom ramen för Erbjudandet kommer det inte att uppstå någon utspädningseffekt som ett resultat av Erbjudandet.
<b>E.7</b>	<i>Kostnader som bärs av investeraren</i>	Ej tillämplig. Ingen provision och inga avgifter eller kostnader ska betalas till investerarna av Banken eller de Säljande Aktieägarna i samband med Erbjudandet. Såsom det beskrivs i de allmänna villkoren för SDR kommer förvaltaren att ha rätt att ta ut vissa avgifter från innehavarna av SDR.