

**Arctica Finance hf.**  
**Ársreikningur móðurfélags 2017**

Arctica Finance hf.  
Katrínartúni 2  
105 Reykjavík

Kt.: 540509-1820

# Efnisyfirlit

---

	Bls.
Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra .....	3-4
Áritun óháðra endurskoðenda .....	5-6
Rekstrarreikningur .....	7
Efnahagsreikningur .....	8
Sjóðstreymisyfirlit .....	9
Skýringar .....	10-13
Stjórnarháttayfirlýsing .....	14-18

# Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra

Ársreikningur móðurfélags Arctica Finance hf. er gerður í samræmi við lög um ársreikninga og reglur um reikningskil verðbréfafyrirtækja og verðbréfamiðlara.

## Starfsemi félagsins

Arctica Finance hf. er verðbréfafyrirtæki sem starfar samkvæmt heimild og undir eftirliti Fjármálaeftirlitsins á grundvelli starfsleyfis frá mars 2010 með síðari viðbótum. Um starfsemi Arctica Finance hf. gilda m.a. lög nr. 161/2002, um fjármálafyrirtæki, lög nr. 108/2007, um verðbréfavíðskipti, og lög nr. 2/1995, um hlutafélög. Arctica Finance hf. byggir þjónustu sína á því að veita víðskiptavinum ráðgjöf í gegnum þrjú svið, Eignastýringu, Fyrirtækjaráðgjöf og Markaðsvíðskipti.

Starfsmenn Arctica Finance hf. árið 2017 voru að meðaltali 22. Í árslok voru stöðugildi 21 hjá Arctica Finance hf. Heildarkostnaður launa og launatengdra gjalda til starfsmanna, framkvæmdastjóra, stjórnar og annarra í þjónustu félagsins nam 263,5 millj. kr. (2016: 291,0 millj.kr.).

## Afkoma og eigið fé

Samkvæmt rekstrarreikningi nam hagnaður félagsins á árinu 211,9 millj. kr. Eigið fé í árslok 2017 nam 845,0 millj. kr. samkvæmt efnahagsreikningi. Eiginfjárhlutfall félagsins, sem reiknað er samkvæmt lögum um fjármálafyrirtæki, er 48,6% en samkvæmt lögnum má hlutfallið ekki vera lægra en 8,0%.

## Hluthafar og ráðstöfun hagnaðar

Hlutafé félagsins var 36,2 millj. kr. í árslok og skiptist í fjóra flokka. Hluthafar voru 12 í árslok 2017 en 13 í árslok 2016. Hluthafar félagsins í árslok 2017 eru:

Nafn	Ríkisfang	Nafnverð	Hlutflokkur
Arctica Eignarhaldsfélag ehf.*	Íslenskt	35.999.999	A-flokkur
Viti fjárfestingarfélag ehf.	Íslenskt	1	A-flokkur
	Samtals	<u>36.000.000</u>	
Bjarni Þórður Bjarnason	Íslenskur	10.000	B-flokkur
Gunnar Jóhannesson	Íslenskur	10.000	B-flokkur
Jón Þór Sigurvinsson	Íslenskur	10.000	B-flokkur
Ólafur Þór Finsen	Íslenskur	10.000	B-flokkur
Stefán Þór Bjarnason	Íslenskur	10.000	B-flokkur
Eigin hlutir		<u>20.000</u>	B-flokkur
	Samtals	<u>70.000</u>	
Friðrik Magnússon	Íslenskur	10.000	C-flokkur
Eigin hlutir		<u>20.000</u>	C-flokkur
	Samtals	<u>30.000</u>	
Agnar Hansson	Íslenskur	35.000	D-flokkur
Daði Kristjánsson	Íslenskur	30.000	D-flokkur
Adrian Sabido	Íslenskur	20.000	D-flokkur
Guðlaugur Steinarr Gíslason	Íslenskur	15.000	D-flokkur
	Samtals	<u>100.000</u>	
	<b>Hlutafé samtals</b>	<b><u>36.200.000</u></b>	

\*Raunverulegir eigendur eru Bjarni Þórður Bjarnason (50,25%) og Stefán Þór Bjarnason (33,50%).

Hlutafé í A-flokki veitir atkvæðisrétt í samræmi við ákvæði samþykktar Arctica Finance hf. Hlutafé í B-, C- og D-flokki eru án atkvæðaréttar, að undanskilyldu því er snertir málefni viðkomandi hlutflokks.

## Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra, frh.:

### Hluthafar og ráðstöfun hagnaðar, frh.

Ákvörðun um greiðslu arðs til hluthafa á árinu 2018 vegna rekstrarársins 2017 verður tekin á aðalfundi, en vísað er til ársreiknings félagsins um ráðstöfun hagnaðar og aðrar breytingar á eiginfjárreikningum.

### Stjórnarhættir

Stjórnarhættir Arctica Finance hf. eru í samræmi við almennar leiðbeiningar um stjórnarhætti þeirra sem lúta eftirliti opinberra stjórnvalda, auk þess sem tekið er mið af leiðbeiningum um stjórnarhætti sem gefnar voru út af Viðskiptaráði Íslands, Nasdaq Iceland og Samtökum atvinnulífsins. Stjórnun og yfirlýsing yfir Arctica Finance hf. skiptast á milli hluthafa, stjórnar og framkvæmdastjóra í samræmi við samþykktir félagsins, reglur stjórnar og önnur tilmæli stjórnarinnar, en starfsreglur stjórnar má finna á skrifstofu félagsins. Þá lýtur stjórnun og yfirlýsing félagsins ýmsum lögum og reglum, þ.m.t. lög um hlutafélög, lög um fjármálafyrirtæki, lög um aðgerðir gegn peningabætti og fjármögnun hryðjuverka, reglugerð um varfærniskröfur vegna starfsemi fjármálafyrirtækja, reglugerð um fjárfestavernd og viðskipti fjármálafyrirtækja og reglur Kauphallar, auk ýmissa leiðbeinandi tilmæla Fjármálaeftirlitsins. Nánari útlitun á lögum, reglum, reglugerðum og leiðbeinandi tilmælum er að finna á heimasíðu Fjármálaeftirlitsins, www.fme.is. Frekari upplýsingar um stjórn og stjórnarhætti félagsins er að finna í kaflanum Stjórnarháttayfirlýsing sem er fylgiskjal með ársreikningnum. Í aðalstjórn eru tveir karlmenn og einn kvenmaður og í varastjórn þess eru tveir karlmenn. Stjórn Fjármálaeftirlitsins tók þá ákvörðun að Arctica skuli greiða stjórnvaldssekt að fjárhæð ISK 72 m, þar sem eftirlitið taldi að félagið hafi brotið ákvæði laga um fjármálafyrirtæki og reglur Fjármálaeftirlitsins um kaupaukakerfi. Ennfremur var Arctica gert að láta af frekari arðgreiðslum til hluthafa í B, C og D flokki. Arctica hefur í samræmi við úrræði laga höfðað dómsmál í þeim tilgangi að fá ákvörðun Fjármálaeftirlitsins hnekkt.

### Yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra

Samkvæmt bestu vitneskju stjórnar og framkvæmdastjóra er ársreikningur félagsins í samræmi við lög um ársreikninga og reglur um reikningsskil verðbréfafyrirtækja og verðbréfamíðlara. Er það álit stjórnar og framkvæmdastjóra að ársreikningurinn gefi glögga mynd af eignum, skuldum, fjárhagsstöðu 31. desember 2017, rekstrarafkomu félagsins og breytingu á handbæru fé á árinu 2017.

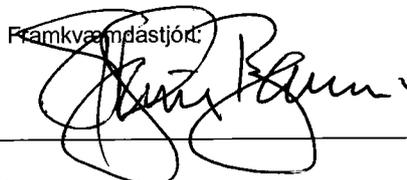
Jafnframt er það álit stjórnar og framkvæmdastjóra að ársreikningurinn og skýrsla stjórnar geymi glögg yfirlit um þróun og árangur í rekstri félagsins og stöðu þess.

Stjórn og framkvæmdastjóri Arctica Finance hf. hafa í dag rætt ársreikning félagsins fyrir árið 2017 og staðfest hann með undirritun sinni.

Reykjavík, 13. mars 2018

Stjórn:

Maia Finas  
Þórir Kjálmann  


Framkvæmdastjóri:  


# Áritun óháðs endurskoðanda

---

## Til stjórnar og hluthafa Arctica Finance hf.

### Álit

Við höfum endurskoðað meðfylgjandi ársreikning Arctica Finance hf. fyrir árið 2017. Ársreikningurinn hefur að geyma rekstrarreikning, efnahagsreikning, yfirlit um sjóðstreymi, upplýsingar um mikilvægar reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar.

Það er álit okkar að ársreikningurinn gefi glögga mynd af afkomu félagsins á árinu 2017, efnahag þess 31. desember 2017 og breytingu á handbæru fé á árinu 2017, í samræmi við lög um ársreikninga.

### Grundvöllur fyrir álit

Endurskoðað var í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla. Ábyrgð okkar samkvæmt þeim stöðlum er nánar lýst í kaflanum um ábyrgð endurskoðanda hér að neðan. Við erum óháð Arctica Finance hf. í samræmi við settar siðareglur fyrir endurskoðendur á Íslandi og höfum við uppfyllt ákvæði þeirra. Við teljum að við endurskoðunina höfum við aflað nægilegra og viðeigandi gagna til að byggja álit okkar á.

### Aðrar upplýsingar

Stjórn og framkvæmdastjóri bera ábyrgð á öðrum upplýsingum. Aðrar upplýsingar innifela skýrslu stjórnar og stjórnarháttaryfirlýsingu.

Álit okkar á ársreikningnum nær ekki yfir aðrar upplýsingar og við ályktum hvorki um, né veitum staðfestingu á efni þeirra ef frá er talin sú staðfesting varðandi skýrslu stjórnar sem fram kemur hér að neðan.

Í samræmi við ákvæði 2. mgr. 104 gr. laga nr. 3/2006 um ársreikninga staðfestum við samkvæmt okkar bestu vitund að í skýrslu stjórnar sem fylgir ársreikningi þessum eru veittar þær upplýsingar sem þar ber að veita í samræmi við lög um ársreikninga og koma ekki fram í skýringum.

### Ábyrgð stjórnar og framkvæmdastjóra á ársreikningnum

Stjórn og framkvæmdastjóri eru ábyrg fyrir gerð og framsetningu ársreikningsins í samræmi við lög um ársreikninga. Stjórn og framkvæmdastjóri eru einnig ábyrg fyrir því innra eftirliti sem nauðsynlegt er varðandi gerð og framsetningu ársreikningsins, þannig að hann sé án verulegra annmarka, hvort sem er vegna sviksemi eða mistaka.

### Ábyrgð endurskoðanda á endurskoðun ársreikningsins

Markmið okkar er að afla nægjanlegrar vissu um að ársreikningurinn sé án verulegra annmarka, hvort sem er af völdum sviksemi eða mistaka og að gefa út áritun sem felur í sér álit okkar.

Nægjanlega vissu er þó ekki trygging þess að endurskoðun framkvæmd í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla muni uppgötva allar verulegar skekkjur séu þær til staðar. Skekkjur geta orðið vegna mistaka eða sviksemi og eru álitnar verulegar ef þær gætu haft áhrif á fjárhagslega ákvarðanatöku notenda ársreikningsins, einar og sér eða samanlagðar.

Endurskoðun okkar í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla byggir á faglegri dómgreind og beitum við gagnrýnni hugsun við endurskoðunina. Við framkvæmum einnig eftirfarandi:

- Greinum og metum hættuna á verulegri skekkju í ársreikningnum, hvort sem er vegna mistaka eða sviksemi, hönnum og framkvæmum endurskoðunaraðgerðir til að bregðast við þeim hættum og öflum endurskoðunargagna sem eru nægjanleg og viðeigandi til að byggja álit okkar á. Hættan á að uppgötva ekki verulega skekkju vegna sviksemi er meiri en að uppgötva ekki skekkju vegna mistaka, þar sem sviksemi getur falið í sér samsæri, skjalafals, misvísandi framsetningu ársreiknings, að einhverju sé viljandi sleppt eða að farið sé framhjá innri eftirlitsaðgerðum.

## Áritun óháðs endurskoðanda, frh.:

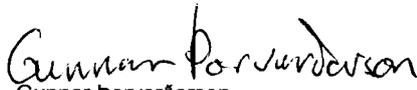
---

- Öflum skilnings á innra eftirliti, sem snertir endurskoðunina, í þeim tilgangi að hanna viðeigandi endurskoðunaraðgerðir, en ekki í þeim tilgangi að veita álit á virkni innra eftirlits félagsins.
- Metum hvort reikningsskilaaðferðir sem notaðar eru, og tengdar skýringar, séu viðeigandi og hvort reikningshaldslegt mat stjórnenda sé raunhæft.
- Ályktum um notkun stjórnenda á forsendunni um rekstrarhæfi og metum á grundvelli endurskoðunarinnar hvort verulegur vafi leiki á rekstrarhæfi eða hvort aðstæður séu til staðar sem gætu valdið verulegum efasemdum um rekstrarhæfi. Ef við teljum að verulegur vafi leiki á rekstrarhæfi ber okkur að vekja sérstaka athygli á viðeigandi skýringum ársreikningsins í áritun okkar. Ef slíkar skýringar eru ófullnægjandi þurfum við að víkja frá fyrirvaralausri áritun. Niðurstaða okkar byggir á endurskoðunargögnum sem aflað er fram að dagsetningu áritunar okkar. Engu að síður geta atburðir eða aðstæður í framtíðinni valdið óvissu um rekstrarhæfi félagsins.
- Metum í heild sinni hvort ársreikningurinn gefi glögga mynd af undirliggjandi viðskiptum og atburðum, metum framsetningu, uppbyggingu, innihald og þar með talið skýringar við ársreikninginn með tilliti til glöggrar myndar.

Okkur ber skylda til að upplýsa stjórn meðal annars um áætlað umfang og tímasetningu endurskoðunarinnar og veruleg atriði sem komu upp í endurskoðun okkar, þar á meðal verulega anmarka á innra eftirlit sem komu fram í endurskoðuninni, ef við á.

Kópavogur, 13. mars 2018.

**Deloitte ehf.**

  
Gunnar Þorvarðarson  
endurskoðandi

## Rekstrarreikningur árið 2017

	Skýr.	2017	2016
<b>Rekstrartekjur</b>			
Bóknanatekjur .....	2	844.277	1.224.598
Fjármunatekjur .....		21.519	16.516
Gangvirðisbreytingar verðbréfa .....		16.728 (	42.585)
Aðrar rekstrartekjur .....		5.750	6.035
<b>Tekjur alls</b> .....		<u>888.273</u>	<u>1.204.564</u>
Vaxtagjöld .....		( 6.717)	( 7.966)
Gengismunur .....		4.340	( 4.154)
<b>Rekstrartekjur samtals</b> .....		<u>885.895</u>	<u>1.192.444</u>
<b>Laun og launatengd gjöld</b>			
Laun og launatengd gjöld .....	12	263.479	291.025
Annar rekstrarkostnaður .....		326.234	262.036
Afkoma í rekstri dóttur- og hlutdeildarfélagi .....		11.747 (	428)
Afskriftir .....		0	3.198
<b>Rekstrarkostnaður samtals</b> .....		<u>601.461</u>	<u>555.831</u>
<b>Hagnaður fyrir tekjuskatt</b> .....		284.434	636.613
Tekjuskattur .....	7,11,19	( 72.565)	( 136.905)
<b>Hagnaður ársins</b> .....	17	<u>211.870</u>	<u>499.708</u>
<b>Hagnaður á hlut:</b>			
Hagnaður á hlut .....	4	<u>5,86</u>	<u>15,80</u>

## Efnahagsreikningur 31. desember 2017

	Skýr.	2017	2016
<b>Eignir</b>			
Eignarhlutur í dótturfélagi .....	5,13	18.467	10.478
Eignarhlutir í hlutdeildarfélögum .....	6,14	32.761	119.704
Reiknuð skatteign .....		4.828	6.156
Viðskiptakröfur .....	8	92.385	179.952
Aðrar skammtímakröfur .....		19.434	22.048
Verðbréf .....	9,15	421.909	439.049
Handbært fé .....	10	503.332	431.375
<b>Eignir samtals</b>		<b>1.093.117</b>	<b>1.208.762</b>
 <b>Eigið fé</b>			
Hlutfé .....	16	36.160	36.170
Lögbundinn varasjóður .....		9.045	9.045
Óráðstafað eigið fé .....		799.793	828.960
Eigið fé samtals	17	844.998	874.175
 <b>Skuldir</b>			
Lánasamningur .....		117.962	120.414
Viðskiptaskuldir .....		8.772	9.097
Skattar ársins .....	19,20	70.697	136.827
Aðrar skuldir .....		50.688	68.248
Skuldir samtals		248.118	334.587
<b>Eigið fé og skuldir samtals</b>		<b>1.093.117</b>	<b>1.208.762</b>

## Sjóðstreymisyfirlit árið 2017

	Skýr.	2017	2016
<b>Rekstrarhreyfingar</b>			
Hagnaður ársins .....	17	211.870	499.708
Rekstrarliðir sem hafa ekki áhrif á fjárstreymi:			
Afskriftir .....		0	3.198
Áhrif dóttur og hlutdeildarféлага .....		11.747	428
Reiknaður tekjuskattur .....	7,19	1.328	136.905
Aðrir liðir .....		( 2.667)	( 219.854)
Veltufé frá rekstri		<u>222.278</u>	<u>420.385</u>
Breyting á rekstrartengdum eignum og skuldum:			
Skammtímakröfur, (hækkun) lækkun .....		90.180 (	115.348)
Skammtímaskuldir, lækkun .....		( 84.016)	( 61.068)
Breyting á rekstrartengdum eignum og skuldum		<u>6.164</u>	<u>( 176.416)</u>
Handbært fé frá rekstri		<u>228.442</u>	<u>243.969</u>
<b>Fjárfestingarhreyfingar</b>			
Sala rekstrarfjármuna .....		0	7.497
Verðbréf, breyting .....		17.140 (	37.167)
Eignarhlutir í félögum, breyting .....		69.873 (	38.412)
Fjárfestingarhreyfingar		<u>87.012</u>	<u>( 68.081)</u>
<b>Fjármögnunarhreyfingar</b>			
Keypt eigið hlutafé .....		( 3.135)	( 1.527)
Lánasamningur, breyting .....		( 2.452)	713
Arður til hluthafa .....		( 237.911)	( 88.562)
Fjármögnunarhreyfingar		<u>( 243.499)</u>	<u>( 89.376)</u>
<b>Breyting á handbæru fé .....</b>		71.956	86.512
<b>Handbært fé í ársbyrjun .....</b>		<u>431.375</u>	<u>344.863</u>
<b>Handbært fé í árslok .....</b>	10	<u>503.332</u>	<u>431.375</u>
<b>Fjármögnun án greiðsluáhrifa</b>			
Keypt eigið hlutafé .....		0 (	6.039)
Skammtímaskuldir .....		0	6.039

# Skýringar

---

## Reikningsskilaaðferðir

### 1. Grundvöllur reikningsskilanna

Ársreikningur móðurfélags Arctica Finance hf. er gerður í samræmi við lög um ársreikninga og reglugerð um framsetningu og innihald ársreikninga og samstæðureikninga. Ársreikningurinn er gerður í íslenskum krónum. Hann byggir á kostnaðarverðsreikningsskilum og er gerður eftir sömu reikningsskilaaðferðum og árið áður.

Félagið er dótturfélag Arctica Eignarhaldsfélags ehf. sem hefur aðsetur að Katrínartúni 2, Reykjavík.

### 2. Innlausn tekna

Tekjur af veittri þjónustu eru færðar í rekstrarreikning á því tímabili sem þjónustan er veitt. Tekjur eru ekki færðar ef veruleg óvissa er um innheimtu þeirra.

### 3. Erlendir gjaldmiðlar

Eignir og skuldir í erlendum gjaldmiðlum eru umreiknaðar í íslenskar krónur á gengi í desemberlok 2017. Rekstrartekjur og gjöld í erlendum gjaldmiðlum eru umreiknuð á gengi viðskiptadags. Áfallinn gengismunur og vextir á höfuðstól eigna og skulda eru færðar í rekstrarreikninginn.

### 4. Hagnaður á hlut

Hagnaður á hlut er hlutfall hagnaðar og vegins meðaltals hlutafjár á árinu og er ætlað að sýna hver hagnaður er á hverja krónu hlutafjár. Hagnaður félagsins nam 211,9 millj. kr. og vegið meðaltal nafnverðs hlutafjár var 36,16 millj. kr.

### 5. Eignarhlutir í dótturfélögum

Dótturfélög eru þau félög þar sem móðurfélagið fer með yfirráð yfir. Yfirráð eru til staðar þegar móðurfélagið hefur vald til að stjórna fjárhags- og rekstrarstefnu félags í þeim tilgangi að hagnast á starfsemi þess. Við mat á yfirráðum er tekið tillit til mögulegs atkvæðaréttar sem þegar er nýtanlegur. Eign í dótturfélögum er færð með hlutdeildaraðferð.

### 6. Eignarhlutir í öðrum félögum

Eignarhlutir í öðrum félögum eru færðir á kostnaðarverði nema þegar eignarhlutdeild er meiri en fimmtungur af heildarhlutafé þá er beitt hlutdeildaraðferð.

### 7. Reiknuð skatteign

Reiknuð skatteign er færð í ársreikninginn. Útreikningur hennar byggist á mismun efnahagsliða samkvæmt skattuppgjöri annars vegar og ársreikningi félagsins hins vegar. Mismunur efnahagsliða, sem þannig kemur fram, stafar af því að álagning tekjuskatts er miðuð við aðrar forsendur en reikningsskilin og er þar í meginatriðum um að ræða tímabundinn mismun vegna þess að gjöld eru að jafnaði færð fyrir í skattuppgjöri en í ársreikningi.

Tekjuskattur á hagnað innifelur bæði tekjuskatt til greiðslu og frestaðan tekjuskatt. Tekjuskattur er færður í rekstrarreikning.

Tekjuskattur til greiðslu er áætlaður skattur ársins, miðað við gildandi skatthlutfall.

### 8. Viðskiptakröfur

Viðskiptakröfur eru færðar niður um 31,9 millj. kr. til að mæta almennri áhættu sem fylgir kröfueign félagsins, en hér er ekki um endanlega afskrift að ræða. Annars vegar er um að ræða niðurfærslu vegna krafna sem sérstaklega hafa verið metnar í tapshættu og hins vegar niðurfærslu til að mæta almennri áhættu. Niðurfærslan er dregin frá viðkomandi liðum í efnahagsreikningi.

### 9. Verðbréf

Skuldabréfaeign er færð á afskrifuðu kostnaðarverði með aðferð virkra vaxta að teknu tilliti til virðisrýmnunar. Áfallnir vextir eru innifaldir í bókfærðri fjárhæð lána og krafna. Hlutdeildarskrifteini í verðbréfasjóðum eru metin samkvæmt því gengi er gilti á markaði í lok desember 2017.

## Skýringar, frh.:

---

### 10. Handbært fé

Handbært fé samanstendur af bankainnstæðum.

### 11. Tekjuskattur

Gjaldfærður tekjuskattur í rekstrarreikningi greinist þannig:

	2017	2016
Tekjuskattur til greiðslu:		
Vegna ársins .....	( 71.237)	( 136.827)
Tekjuskattsskuldbinding:		
Breyting vegna tímabundins mismunar .....	( 1.328)	( 77)
Tekjuskattur í rekstrarreikning .....	( 72.565)	( 136.905)

### 12. Laun og launatengd gjöld

Laun og launatengd gjöld greinast þannig:

	2017	2016
Laun .....	211.245	224.381
Tryggingargjald .....	15.974	17.628
Fjársýsluskattur .....	11.606	13.313
Önnur launatengd gjöld .....	24.654	35.703
Laun og launatengd gjöld samtals .....	263.479	291.025
Stöðugildi í árslok .....	21	23
Meðalfjöldi starfsmanna á árinu umreiknaður í heilsársstörf .....	22	24

Laun framkvæmdastjóra námu 11,1 millj. kr. á árinu 2017 (2016: 8,4 millj. kr.) og stjórnarlaun námu 7,6 millj. kr. (2016: 6,0 millj. kr.).

## Skýringar, frh.:

### 13. Eignarhlutur í dótturfélagum

Eignarhlutur í dótturfélagum skiptist þannig:

	Eignarhlutur	Bókfært verð
Viti rekstrarfélag hf. ....	100,00%	17.967
Vonzeo fjárfestingar ehf. ....	100,00%	500
		<u>18.467</u>

Með vísan til 3. mgr. 68 gr. laga um ársreikninga hefur félagið ekki samið samstæðuársreikning enda er eignarhlutur félagsins í Viti rekstrarfélagi og Vonzeo fjárfestingum óverulegur hluti af samstæðunni í heild.

### 14. Eignarhlutir í hlutdeildarfélögum

Eignarhlutur í hlutdeildarfélögum skiptist þannig:

	Eignarhlutur	Bókfært verð
Létt Flotastjórnun ehf. ....	29,49%	32.761
Live Data Market ehf. ....	51,00%	0
		<u>32.761</u>

### 15. Verðbréf

Verðbréf með breytilegar tekjur greinast þannig:

	2017	2016
Skuldabréf .....	26.015	58.792
Verðbréfasjóður .....	133.828	128.001
Hlutabréf .....	262.066	252.256
Verðbréf alls .....	<u>421.909</u>	<u>439.049</u>

### 16. Eigið fé

Heildarhlutafé félagsins samkvæmt samþykktum þess er 36,2 millj. kr., en félagið á eigin bréf að nafnverði 40 þús. kr. Hlutafé félagsins í A-flokki nemur 36,0 millj. kr. en hlutafé í B, C og D-flokki nemur 0,2 millj. kr. Samkvæmt samþykktum félagsins fylgir eitt atkvæði hverjum einnar krónu hlut í A-flokki.

### 17. Yfirlit um eiginfjárreikninga

	Hlutafé	Lögbundinn varasjóður	Óráðstafað eigið fé	Samtals
Eigið fé 31.12.2016 .....	36.170	9.045	828.960	874.175
Keypt eigið hlutafé .....	( 10)		( 3.125)	( 3.135)
Arður til hluthafa .....			( 237.911)	( 237.911)
Hagnaður ársins .....			211.870	211.870
Eigið fé 31.12.2017 .....	<u>36.160</u>	<u>9.045</u>	<u>799.793</u>	<u>844.998</u>

## Skýringar, frh.:

### 18. Eignfjárlutfall

Við mat á eignfjárförf sinni miðar félagið við ákvæði laga um eignfjárlutfall sem kveða á um 8% lágmarks eignfjárlutfall. Við mat á eignfjárlutfallinu er farið eftir alþjóðlegum stöðlum um mat á eignfjárlufalli (CEBS, COREP).

	2017	2016
Eignfjárgrunnur skiptist þannig:		
Heildar eigið fé .....	844.998	874.175
Reiknuð skatteign .....	( 4.828)	( 6.156)
Eignfjárgrunnur samtals .....	840.170	868.019
Eignfjárfkrafa greinist þannig:		
Útlánaáhætta .....	37.036	59.997
Markaðsáhætta .....	4.349	2.338
Rekstraráhætta .....	138.265	107.496
Eignfjárfkrafa .....	138.265	107.496
Eignfjárlutfall .....	48,6%	64,6%

### 19. Reiknuð skatteign

Reiknuð skatteign félagsins greinist þannig:

	2017	2016
Reiknuð skatteign í ársbyrjun .....	6.156	6.233
Tekjuskattur til greiðslu vegna rekstrar ársins .....	71.237	136.827
Reiknaður tekjuskattur ársins .....	( 72.565)	( 136.905)
Reiknuð skatteign í árslok .....	4.828	6.156
Reiknuð skatteign skiptist þannig:		
Gengismunur .....	( 302)	1.233
Viðskiptakröfur .....	5.130	3.923
Skuldabréf .....	0	1.000
Reiknuð skatteign í árslok .....	4.828	6.156

### 20. Skattamál

Skattar vegna ársins 2017 sem koma til greiðslu á árinu 2018 hafa verið reiknaðir og færðir í ársreikninginn.

### 21. Tengdir aðilar

Móðurfélag, dóttur- og hlutdeildarfélög, framkvæmdastjóri, stjórnarmenn, makar og börn og félög í eigu þessara aðila teljast vera tengdir aðilar félagsins.

Stjórnarformaður er með eignir í stýringu, verðlagning á sambærilegum kjörum og hjá ótengdum aðilum.

Félagið hefur ekki átt önnur viðskipti við tengda aðila á árinu.

### 22. Eignir í stýringu og vörslu

Félagið er með eignir í stýringu og vörslu vegna þjónustu félagsins að fjárhæð 23.063 millj. kr. Þessar eignir eru ekki færðar í ársreikning félagsins.

### 23. Skuldbindingar

Félagið hefur gert húsaleigusamning til ársins 2023 um það húsnæði sem félagið starfar í. Áætlaðar leigugreiðslur vegna samningsins á árinu 2018 nema um 29,4 millj. kr. m.v. verðlag í ársbyrjun 2018.

# Stjórnarháttayfirlýsing rekstrarárið 2017

---

Góðir stjórnarhættir Arctica Finance hf. (Arctica) leggja grunninn að traustum samskiptum hluthafa, stjórnarmanna, stjórnenda, starfsmanna og annarra hagsmunaaðila og stuðla að hlutlægni, heilindum, gagnsæi og ábyrgð í stjórnun félagsins. Á hverju ári gerir Arctica úttekt á því hvort viðurkenndum leiðbeiningum um stjórnarhætti sé fylgt og hvort stjórnarhættir Arctica á hverjum tíma séu í samræmi við þær leiðbeiningar.

## 1. Tilvísanir í þær reglur um stjórnarhætti sem Arctica fylgir eða ber að fylgja samkvæmt lögum

Samkvæmt 1. mgr. 54. gr. laga nr. 161/2002, um fjármálafyrirtæki, ber stjórn Arctica ábyrgð á að stjórnarhættir og innra skipulag félagsins stuðli að skilvirkri og varfærinni stjórn þess, aðskilnaði starfa og að komið sé í veg fyrir hagsmunaaðrekstra. Ber stjórninni enn fremur árlega að endurmeta stjórnarhætti sína með tilliti til viðurkenndra leiðbeininga um stjórnarhætti og bregðast við með viðeigandi hætti ef þörf er á. Samkvæmt 7. mgr. 54. gr. laga um fjármálafyrirtæki, skal Arctica fylgja viðurkenndum leiðbeiningum um stjórnarhætti fyrirtækja og birta árlega yfirlýsingu um stjórnarhætti sína í sérstökum kafla í ársreikningi eða ársskýrslu. Arctica ber jafnframt að gera grein fyrir stjórnarháttunum á vefsíðu sinni.

Arctica fylgir leiðbeiningum um stjórnarhætti fyrirtækja sem gefnar voru út 1. júní 2015 (5. útg.) af Viðskiptaráði Íslands, Nasdaq OMX Iceland hf. og Samtökum atvinnulífsins (leiðbeiningarnar). Leiðbeiningarnar eru aðgengilegar á vefsíðu Viðskiptaráðs Íslands, <http://leidbeiningar.is>. Þessi stjórnarháttayfirlýsing fylgir þeirri framsetningu efnisatriða sem leiðbeiningarnar kveða á um.

## 2. Frávik frá leiðbeiningunum

Arctica vikur frá ákvæði greinar 1.1.2 í leiðbeiningunum um að ákveða og upplýsa um tímasetningu aðalfundar og auglýsingu hans. Þá vikur Arctica frá ákvæðum greinar 1.1.6 um birtingu upplýsinga um framboð til stjórnar á vefsíðu félagsins. Ástæðan er sú að endanlegir hluthafar Arctica eru allir starfsmenn félagsins sem auðvelt er að koma upplýsingum til.

Arctica vikur einnig frá ákvæðum greinar 1.5 í leiðbeiningunum, um skipun tilnefningarnefndar eða ákvörðun um hvernig hún skuli skipuð, og ákvæðum greinar 5.4, um skipun starfskjaranefndar. Ekki þykir ástæða til þess að skipa í þessar nefndir í ljósi þess hversu fáir hluthafar eru og þess að hluthafar eru allir starfsmenn félagsins.

## 3. Aðrar reglur og viðmið

Fjármálafyrirtækjum líkt og Arctica ber að fara eftir margvíslegum lögum og reglum, t.d. lög nr. 161/2002, um fjármálafyrirtæki, lög nr. 108/2007, um verðbréfavíðskipti, hlutafélagalög nr. 2/1995, lög nr. 64/2006, um aðgerðir gegn peningþvætti og fjármögnun hryðjuverka, reglugerð nr. 995/2007, um fjárfestavernd og víðskipti fjármálafyrirtækja, og ýmis leiðbeinandi tilmæli Fjármálaeftirlitsins. Nánari útlitun á lögum, reglum, reglugerðum og leiðbeinandi tilmælum er að finna á heimasíðu Fjármálaeftirlitsins, [www.fme.is](http://www.fme.is).

Félagið hefur starfsleyfi frá Fjármálaeftirlitinu til að starfa sem verðbréfafyrirtæki. Fjármálaeftirlitið hefur jafnframt eftirlit með starfsemi félagsins eins og lög gera ráð fyrir.

## 4. Innra eftirlit og áhættustýring

Stjórn Arctica ber ábyrgð á að fyrir hendi sé virk áhættustjórnun og innra eftirlit. Slíkt tryggir Arctica þó hvorki algerlega gegn rangri upplýsingagjöf né mögulegu tapi, enda ávallt einhver áhætta sem felst í starfsemi félagsins. Lögð er áhersla á að greina helstu áhættuþætti í rekstri Arctica og að innleiddar séu viðskiptavina þess innbyrðis. Jafnframt hefur stjórn Arctica sett reglur um verðbréfavíðskipti starfsmanna félagsins. Markmið þeirra er að stuðla að óhlutdrægni gagnvart viðskiptavinum og jafnræði á milli þeirra, koma í veg fyrir hagsmunaaðrekstra, tryggja óhæði starfsmanna og auka trúverðugleika Arctica.

Stjórn Arctica ber ábyrgð á að fyrir hendi sé virk áhættustjórnun og innra eftirlit. Slíkt tryggir Arctica þó hvorki algerlega gegn rangri upplýsingagjöf né mögulegu tapi, enda ávallt einhver áhætta sem felst í starfsemi félagsins. Lögð er áhersla á að greina helstu áhættuþætti í rekstri Arctica og að innleiddar séu eftirlitsaðgerðir til að stjórna áhættu. Tilgangur innra eftirlits er að stuðla að því að félagið nái markmiðum sínum varðandi afkomu, áhættuvilja og áreiðanlegar fjárhagsupplýsingar og hlíf lögum og reglum.

## Stjórnarháttayfirlýsing, frh.:

---

### **Innra eftirlit og áhættustýring, frh.**

Það er stefna Arctica að taka aðeins áhættu sem félagið skilur, getur metið og mætt. Árangursrík áhættustjórnun er lykilþáttur í langtímaarðsemi og stöðugleika í rekstri félagsins. Í áhættustjórnun felst greining, mat og stýring á áhættupáttum í rekstri Arctica og að félagið hafi skilvirkt skipulag til að mæta áhættu og/eda miðla upplýsingum um áhættu til grundvallar upplýstri ákvarðanatöku. Lögð er áhersla á að innan Arctica sé viðhöfð fagleg áhættustjórnun, að starfsmenn þekki og skilji áhættuþætti sem tengjast starfi þeirra og að viðbrögð við áhættu byggi á upplýstri ákvarðanatöku.

Áhættustjórnun og innra eftirlit er samofið daglegri starfsemi Arctica. Stjórnendur og starfsmenn bera ábyrgð á eftirliti og stjórnun á áhættum sem steðja að einingum þeirra. Öflug eftirfylgni með ákvörðunum og vöktun áhættu er hluti innra eftirlits.

Sem lið í áhættustjórnun hefur stjórn Arctica sett ýmsar innri reglur varðandi starfsemi félagsins, þ. á m. reglur um áhættustýringu, stefnu um ráðstafanir gegn hagsmunaárekstrum, reglur um varnir gegn peningaþvætti og fjármögnun hryðjuverka og reglur um flokkun viðskiptavina. Framkvæmdastjóri ber ábyrgð á áhættustýringu gagnvart stjórn félagsins og forstöðumenn einstakra deilda bera ábyrgð gagnvart framkvæmdastjóra á stýringu á áhættupáttum sem að þeim snúa.

Áhættunefnd er starfandi innan Arctica á grundvelli reglna stjórnar félagsins um áhættustýringu og fjallar hún með reglubundnum hætti um málefni tengd innra eftirliti og áhættustjórnun. Áhættunefnd þessi er ekki áhættunefnd í skilningi 78. gr. laga nr. 161/2002, um fjármálfyrirtæki, þar sem að Arctica hefur undanþágu frá Fjármálaeftirlitinu.

Stjórn Arctica hefur gert samning við BDO ehf. um innri endurskoðun félagsins, sem felur í sér að BDO geri árlega innri endurskoðun sem miðast við 16. grein laga nr. 161/2002, um fjármálfyrirtæki, og ákvæði leiðbeinandi tilmæla Fjármálaeftirlitsins nr. 3/2008, um störf endurskoðunardeilda fjármálfyrirtækja, sbr. nr. 2/2011, um undanþágu frá starfrækslu innri endurskoðunardeildar hjá fjármálfyrirtækjum. BDO skilar niðurstöðum innra eftirlits hverju sinni beint til stjórnar.

### **5. Stefna um samfélagsleg ábyrgð og siðferðisviðmið**

Í framkvæmdastjórn eru Stefán Þór Bjarnason, fæddur 1971, framkvæmdastjóri Arctica, og Bjarni Þórður Bjarnason, fæddur 1969, aðstoðarframkvæmdastjóri. Framkvæmdastjóri hefur með höndum stjórn á daglegum rekstri félagsins og kemur fram fyrir þess hönd í öllum málum sem varða daglegan rekstur þess. Þá sér framkvæmdastjóri um reikningshald og ráðningu starfslíðs. Framkvæmdastjóra ber að veita stjórnarmönnum og endurskoðendum/skoðunarmönnum allar upplýsingar um rekstur félagsins sem þeir kunna að óska og veita ber samkvæmt lögum.

Stjórn Arctica hefur samþykkt siðferðileg viðmið, sem er ætlað að vera grunnviðmið góðra viðskiptahátta og siðferðis innan Arctica. Viðmiðin gilda um samskipti Arctica og starfsmanna þess við viðskiptavini, samstarfsmenn, eftirlitsaðila, hluthafa, samkeppnisaðila og aðra sem eiga hagsmuna að gæta. Viðmiðin taka mið af viðmiðum Samtaka fjármálfyrirtækja frá því í apríl 2012.

Arctica gerir sér grein fyrir því að fyrirtæki hafa ekki aðeins hagræðileg áhrif á nærumhverfi sitt, heldur einnig félagsleg áhrif. Því er mikilvægt að félagið hafi ætíð samfélagslega ábyrgð að leiðarljósi, bæði í innri og ytri athöfnum og gjörðum sínum, jafnt í samskiptum fyrirtækisins við viðskiptavini, starfsmenn, þjónustuaðila og samfélagið í heild.

Arctica hefur ávallt stutt við samfélagsleg málefni í umhverfi sínu og hefur veitt styrki til margvíslegra verkefna, stórra og smárra, og þannig haft aðkomu að góðgerðarmálum, menningarlífi og íþróttalífi. Þá eru starfsmenn hvattir til að leggja með beinum hætti góðum málefnum lið.

Arctica hefur sett sér stefnu um ráðstafanir gegn hagsmunaárekstrum, sem ætlað er að koma í veg fyrir hagsmunaárekstra, annars vegar á milli félagsins sjálfs og viðskiptavina þess og hins vegar á milli viðskiptavina þess innbyrðis. Jafnframt hefur stjórn Arctica sett reglur um verðbréfaviðskipti starfsmanna félagsins. Markmið þeirra er að stuðla að óhlutdrægni gagnvart viðskiptavinum og jafnræði á milli þeirra, koma í veg fyrir hagsmunaárekstra, tryggja óhæði starfsmanna og auka trúverðugleika Arctica.

## Stjórnarháttayfirlýsing, frh.:

---

### **Stefna um samfélagsleg ábyrgð og siðferðisviðmið, frh.**

Starfsreglum stjórnar Arctica er, til viðbótar við ofangreindar reglur, ætlað að tryggja jafnræði við meðferð mála fyrir stjórn, vandaða og óháða málsmeðferð og koma í veg fyrir hagsmunaárekstra í starfsemi Arctica. Í því skyni er starfsreglum stjórnar ætlað að styrkja umgjörð um viðskipti stjórnarmanna og félaga þeim tengdum við Arctica og aðgang stjórnarmanna að upplýsingum um viðskiptavini.

### **6. Stjórn, framkvæmdastjórn og undirnefndir**

Í stjórn Arctica sitja þrjú aðalmenn og tveir til vara, en þeir eru allir kosnir á aðalfundi félagsins til eins árs í senn. Formaður er kosinn á stjórnarfundum. Framkvæmdastjóri situr stjórnarfundum ásamt lögræðingi félagsins sem er ritari stjórnar. Stjórn kemur saman að jafnaði átta sinnum á ári, en oftar ef þurfa þykir. Stjórn Arctica fer með æðsta vald í málefnum félagsins á milli hluthafafunda og gætir hagsmuna félagsins gagnvart þriðja aðila. Stjórn ber ábyrgð á starfsemi félagsins og stefnumótun og hefur jafnframt yfirumsjón með því að starfsemi félagsins og rekstur sé í samræmi við lög, samþykktir félagsins og aðrar reglur sem um starfsemina gilda. Stjórn hefur einnig með höndum almennt eftirlit með rekstri Arctica og sér til þess að nægilegt eftirlit sé haft með bókhaldi og meðferð fjármuna félagsins. Í starfsreglum sem stjórn setur sér er kveðið nánar á um störf stjórnar.

Í framkvæmdastjórn er einvörðungu framkvæmdastjóri Arctica, en framkvæmdastjóri hefur ennfremur ráðið aðstoðarframkvæmdastjóra. Framkvæmdastjóri er ráðinn af stjórn, sem jafnframt ákveður starfskjör hans og veitir prókúruumboð. Framkvæmdastjóri hefur með höndum stjórn á daglegum rekstri félagsins og kemur fram fyrir þess hönd í öllum málum sem varða daglegan rekstur þess. Framkvæmdastjóri sér um reikningshald og ráðningu starfslíðs, þ.m.t. forstöðumenn þriggja deilda Arctica auk regluvarðar. Framkvæmdastjóra ber að veita stjórnarmönnum og endurskoðendum/skoðunarmönnum allar upplýsingar um rekstur félagsins sem þeir kunna að óska og veita ber samkvæmt lögum.

Stjórn Arctica hefur ekki sett á laggirnar undirnefndir, en á grundvelli reglna sem stjórnin hefur sett þá starfa innan Arctica bæði áhættunefnd, sem áður hefur verið getið, og öryggisnefnd, auk fjárfestingaráðs. Öryggisnefnd er skipuð starfsmönnum Arctica og starfar samkvæmt öryggisstefnu félagsins. Innan Eignastýringar Arctica er síðan starfandi fjárfestingaráð, sem starfar á grundvelli starfsreglna sem framkvæmdastjóri hefur sett með vísan til stefnu Arctica um ráðstafanir gegn hagsmunaárekstrum.

### **7. Skipun nefndarmanna tilnefningarnefndar**

Arctica hefur ekki skipað tilnefningarnefnd.

### **8. Skipun nefndarmanna í undirnefndir**

Engar undirnefndir stjórnar eru starfandi hjá Arctica.

### **9. Fjöldi funda og mæting**

Á starfsárinu voru haldnir átta stjórnarfundir og mættu aðalmenn á alla fundi. Á núverandi starfsári er einnig áætlað að haldnir verði átta stjórnarfundir.

### **10. Nálgun starfsreglna stjórnar**

Starfsreglur stjórnar Arctica má finna á heimasíðu félagsins, [www.arctica.is](http://www.arctica.is).

### **11. Stjórnarmenn**

María Rúnarsdóttir, (1978) stjórnarformaður, hefur setið í stjórn félagsins frá stofnun þess árið 2009. María er sjálfstætt starfandi fjárfestir. Áður starfaði María meðal annars sem fjármálastjóri fasteignafélagsins SMI ehf. og Korputorgs ehf., ráðgjafi hjá KPMG Ráðgjöf og sem fjármálastjóri Svar tækni ehf., auk þess að vera einn stofnenda MINT Solutions ehf. María situr í dag í stjórn nokkurra félaga, MINT Solutions BV., MRI ehf., SMI Balkan ehf., NMR ehf., Umbra ehf., Uniconta Ísland ehf. og EA14 ehf. María er með MBA gráðu frá MIT (Massachusetts Institution of Technology) í Bandaríkjunum og B.Sc. gráðu í viðskiptafræði frá Háskólanum í Reykjavík.

## Stjórnarháttayfirlýsing, frh.:

### Stjórnarmenn, frh.

Erlendur Svavarsson, (1972) stjórnarmaður, byrjaði sem varastjórnarmaður árið 2010, en tók sæti í aðalstjórn árið 2013. Erlendur hefur starfað í fluggeiranum frá 1992, þegar hann hóf störf hjá Flugfélaginu Air Atlanta. Þar starfaði hann til 2001 þegar hann tók við starfi stöðvarstjóra í Stokkhólmi hjá MD flugfélaginu, en tók síðan við markaðs- og sölustjórnastarfi hjá félaginu. Árið 2003 varð Erlendur verkefnastjóri hjá Loftleiðir Icelandic ehf. og varð síðar yfirmaður sölu og markaðsmála hjá því félagi. Árið 2008 starfaði Erlendur hjá Icelandair Group sem framkvæmdastjóri viðskiptaþróunar. Síðan 2010 hefur Erlendur verið framkvæmdastjóri hjá Loftleiðum Icelandic. Erlendur hefur setið stjórnnum ýmissa dótturfyrirtækja samstæðunnar. Erlendur útskrifaðist með stúdentstrúf frá Menntaskólanum í Reykjavík og BA gráðu í rússnesku og hagfræði frá Háskóla Íslands.

Þórir Kjartansson, (1969) stjórnarmaður, byrjaði sem varastjórnarmaður árið 2011, en tók sæti í aðalstjórn árið 2012. Þórir er byggingaverkfræðingur frá Háskóla Íslands 1993 og með MBA-gráðu frá IESE. Þórir hefur verið sjálfstætt starfandi fjárfestir frá 2000 í gegnum Íslenska fjárfestingu ehf. sem hann á og rekur í samstarfi við annan mann. Þórir hefur gegnt margvíslegum trúnaðarstörfum og má þar nefna að Þórir var í stjórn Landspítalans – Háskólasjúkrahúss til nokkurra ára. Þórir situr í eftirfarandi stjórnnum: Íslensk fjárfesting ehf., Sóltún 4 ehf., RR hótél ehf., Kársnesbyggð ehf., Kársnesbyggð II ehf., Sóltún 1 ehf., Öldungur hf., RR fasteignir ehf., Vinabyggð ehf., Sóltún heimahjúkrun og heimaþjónusta ehf., Hafnarbyggð ehf., Sólstöður ehf., Úlfaldi ehf., AP Almannaatengsl ehf., AP Sýningar ehf., ATH fjárfestingar ehf., Kársnes Fasteignir ehf., Íslenska heilbrigðisþjónustan ehf., Sútarrinn ehf., Íslenskar fasteignir ehf., Rekstrarfélag Íslenskrar fjárfestingar ehf., Einvala fjárfesting ehf., Eignarhaldsfélagið Kilroy ehf. og Eignarhaldsfélagið Vinabyggð ehf.

Gísli Þór Arnarson, (1972) varastjórnarmaður, hefur verið varastjórnarmaður síðan 2012. Gísli Þór er með C.S gráðu í umhverfis- og byggingaverkfræði frá Háskóla Íslands og MBA gráðu frá University of Louisville í Bandaríkjunum. Gísli Þór er framkvæmdastjóri Innanlandssviðs Samskipa, en var árin 2006 - 2012 forstöðumaður í innflutningsdeild Samskipa. Áður starfaði Gísli Þór í þrjú ár sem viðskiptastjóri í innflutningsdeild Eimskíps og önnur þrjú ár þar á undan starfaði Gísli Þór við verkfræði og viðskiptaráðgjöf hjá The Corradino Group. Gísli Þór situr í stjórnnum KASK Flutninga ehf., Brettasmiðju O.R. ehf., Davíðshóli ehf., Lífæð ehf., Póstmarkaðinum ehf. og Jónum Transport hf.

Páll Ólafsson, (1978) varastjórnarmaður, hefur verið varastjórnarmaður síðan 2015. Páll er með B.Sc. gráðu í fjármálum frá Háskóla Íslands og M.Sc. gráðu í fjármálum frá Cass Business School. Páll hefur starfað í tengslum við bankastarfsemi í yfir 10 ár, bæði sem greinandi og ráðgjafi. Þá hefur Páll setið í stjórnnum ýmissa fyrirtækja, eins og Aurora Fashions Ltd., Karen Millen Ltd. og Celsius Holding SARL., en í dag situr Páll í stjórnnum Múrbúðarinnar ehf., MBKF ehf. og MBKF1 ehf.

### 12. Fjöldi funda og mæting

Aðal- og varamenn í stjórn Arctica eiga ekki hluti í félaginu, hvorki beint né í gegnum tengda aðila. Aðal- og varamenn eru jafnframt óháðir Arctica og stórum hluthöfum og hafa engin hagsmunatengsl við stóra hluthafa í Arctica eða helstu viðskipta- og samkeppnisaðila félagsins fyrir utan hefðbundin bankaviðskipti.

### 13. Fjöldi funda og mæting

Á stjórnarfundi á fyrsta ársfjórðungi lagði stjórn Arctica mat á störf sín, verklag og starfshætti, í samræmi við starfsreglur stjórnar, fyrir starfsárið. Niðurstaða þessa árlega árangursmats var sú að störf stjórnar og yfirstjórnar Arctica hafi að öllu verulegu leyti verið í lagi og að ekkert væri til staðar sem kallaði á aðgerðir af hálfu stjórnar umfram það sem þegar hefði verið gert.

### 14. Framkvæmdastjóri Arctica

Stefán Þór Bjarnason (1971) hefur verið framkvæmdastjóri Arctica frá stofnun félagsins. Stefán Þór var forstöðumaður Fyrirtækjaráðgjafar Landsbankans á Íslandi og vann hjá Landsbankanum á árunum 1999 fram til október 2008. Á þessum tíma leiddi Stefán Þór eða tók þátt í flestum af helstu fyrirtækjaráðgjafarverkefnum bankans.

Stefán Þór lauk kandídatstrúfi í lögfræði frá Háskóla Íslands árið 1999, öðlaðist málflytninguréttindi fyrir héraðsdómi árið 2001, og hefur lokið prófi sem löggiltur verðbréfamiðlari bæði á Íslandi og í Bretlandi.

## Stjórnarháttayfirlýsing, frh.:

---

### **Framkvæmdastjóri Arctica, frh.**

Stefán Þór er stjórnarmaður og framkvæmdastjóri í Arctica Eignarhaldsfélagi ehf. og á 33,50% í því félagi, en það félag á alla hluti utan eins í A-flokki í Arctica, en sá hlutflokkur fer með nær allan atkvæðarétt í félaginu. Þá er Stefán Þór varamaður í stjórn Vita fjárfestingafélags ehf., sem er félag í fullri eigu Arctica Eignarhaldsfélags ehf., og stjórnarmaður í Á1 ehf., sem Viti fjárfestingafélag ehf. á fjórðungshlut í. Auk þessa er Stefán Þór stjórnarmaður í tveimur dótturfélögum Arctica, Vita rekstrarfélagi hf. og Vonzeo fjárfestingum ehf. Stefán Þór hefur engin önnur hagsmunatengsl við viðskiptaaðila, samkeppnisaðila eða hluthafa sem eiga meira en 10% hlut í Arctica.

Samkvæmt samþykktum Arctica hefur framkvæmdastjóri með höndum stjórn á daglegum rekstri félagsins og kemur fram fyrir þess hönd í öllum málum sem varða daglegan rekstur þess. Framkvæmdastjóri sér um reikningshald og ráðningu starfsliðs. Hinn daglegi rekstur tekur ekki til ráðstafana sem eru óvenjulegar eða mikilsháttar. Framkvæmdastjóra ber að veita stjórnarmönnum og endurskoðendum/skoðunarmönnum allar upplýsingar um rekstur félagsins sem þeir kunna að óska og veita ber samkvæmt lögum.

Arctica hefur enga kaupréttarsamninga gert.

### **15. Brot á lögum og reglum**

Stjórn Fjármálaeftirlitsins tók þá ákvörðun að Arctica skuli greiða stjórnvaldssekt að fjárhæð ISK 72 m, þar sem eftirlitið taldi að félagið hafi brotið ákvæði laga um fjármálafyrirtæki og reglur Fjármálaeftirlitsins um kaupaukakerfi. Ennfremur var Arctica gert að láta af frekari arðgreiðslum til hluthafa í B, C og D flokki. Arctica hefur í samræmi við úrræði laga höfðað dómsmál í þeim tilgangi að fá ákvörðun Fjármálaeftirlitsins hnekkkt. Að öðru leyti gerðist Arctica ekki brotlegt gagnvart lögum eða reglum. Þá hafa engar kvartanir eða athugasemdir borist Arctica frá viðskiptavinum eða öðrum vegna ávörðinga um brot félagsins eða starfsmanna þess á lögum eða reglum sem um starfsemi félagsins gilda.

### **16. Samskipti**

Stjórnin hefur samskipti við hluthafa í samræmi við lög, samþykktir Arctica og starfsreglur stjórnar. Formaður stjórnar stýrir samskiptum stjórnar við hluthafa. Stjórnarmönnum ber í störfum sínum og við ákvarðanatöku að starfa með hagsmuni Arctica og allra hluthafa að leiðarljósi samkvæmt ákvæðum hlutafélagalaga, laga um fjármálafyrirtæki og þeirra reglna og fyrirmæla sem um starfsemi fjármálafyrirtækja gilda.

Allir raunverulegir eigendur hlutafjár í Arctica eru starfsmenn félagsins og hafa með þeim hætti tök á að fylgjast vel með starfsemi félagsins. Þar fyrir utan birtir Arctica fréttir af starfsemi sinni á heimasíðu félagsins og sendir jafnframt út fréttatilkynningar ef markverðar breytingar verða á starfsemi félagsins eða ef félagið hefur haft milligöngu um stærri viðskipti.

Á aðalfundum Arctica er farið ítarlega yfir starfsemi félagsins og ennfremur kallað til hluthafafunda ef ástæða er til.