VBS fjárfestingarbanki hf.

Árshlutareikningur

30. júní 2008

VBS fjárfestingarbanki hf.
Borgartúni 26
105 Reykjavík
kt. 621096-3039

Efnisyfirlit

Skýrsla og áritun stjórnar og forstjóra 3
Könnunaráritun óháðs endurskoðanda 4
Rekstrarreikningur 5
Efnahagsreikningur 6
Yfirlit um breytingar á eigin fé 7
Sjóðstreymisyfirlit 8
Skýringar 9

Skýrsla og áritun stjórnar og forstjóra

Árshlutareikningur VBS fjárfestingarbanka hf. fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní 2008 er gerður í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla (IFRS) fyrir árshlutareikninga (IAS 34).

Tap varð af rekstri bankans fyrstu sex mánuði ársins 2008 að fjárhæð 871 millj. kr. samanborið við 1.114 millj. kr. hagnað fyrir sama tímabil fyrra árs. Samkvæmt efnahagsreikningi nema eignir félagsins 55.732 millj. kr. og er bókfært eigið fé í lok tímabilsins 7.131 millj. kr. Eigninfjárhlutfall samkvæmt ákvæðum 84. greinar laga um fjármálafyrirtæki var í lok júní 16,9% en sambærilegt hlutfall í árslok 2007 var 22,3%.

Í lok tímbilsins voru hluthafar 106 samanborið við 129 í upphafi árs og nam nafnverð hlutafjár 449 millj. kr. í lok júní.

Samkvæmt bestu vitneskju stjórnar og forstjóra er árshlutareikningur samstæðunnar í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla eins og þeir hafa verið staðfestir af Evrópusambandinu og er það álit stjórnar og forstjóra að árshlutareikningurinn gefi glögga mynd af eignum, skuldum og fjárhagsstöðu samstæðunnar 30. júní 2008 og rekstrarafkomu samstæðunnar og breytingu á handbæru fé á tímabilinu 1. janúar til 30 júní 2008.

Jafnframt er það álit stjórnar og forstjóra að árshlutareikningurinn og skýrsla stjórnar og forstjóra geymi glöggt yfirlit um þróun og árangur í rekstri samstæðunnar, stöðu hennnar og lýsi helstu áhættuþáttum og óvissu sem samstæðan býr við.

Stjórn og forstjóri VBS fjárfestingarbanka hf. staðfesta hér með árshlutareikning bankans fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní 2008 með undirritun sinni.

Reykjavík, 25. ágúst 2008

Í stjórn:

Páll Magnússon

Birgir Ómar Haraldsson

Finnur Sveinbjörnsson

Símon Sigurpálsson

Ólafur Elísson

Forstjóri:

Jón Þórisson

Könnunaráritun óháðs endurskoðanda

Til stjórnar og hluthafa í VBS Fjárfestingarbanka hf.

Við höfum kannað meðfylgjandi samstæðuárshlutareikning VBS fjárfestingarbanka hf. fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní 2008, sem hefur að geyma skýrslu stjórnar, rekstrarreikning, efnahagsreikning, eiginfjáryfirlit, sjóðstreymisyfirlit, upplýsingar um mikilvægar reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar. Stjórnendur bankans eru ábyrgir fyrir gerð og glöggri framsetningu árshlutareikningsins í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla eins og þeir hafa verið staðfestir af Evrópusambandinu. Ábyrgð okkar felst í ályktun okkar um árshlutareikninginn og er byggð á könnuninni.

Umfang könnunar

Könnun okkar var unnin í samræmi við alþjóðlegan staðal ISRE 2410 um *Könnun óháðs endurskoðanda á árshlutareikningum.* Könnun árshlutareiknings felur í sér fyrirspurnir, einkum til starfsmanna sem eru ábyrgir fyrir fjármálum og reikningsskilum, ásamt greiningum og öðrum könnunaraðgerðum. Könnun okkur felur ekki í sér jafn víðtækar aðgerðir og endurskoðun sem unnin er í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla og er því ekki víst að við fáum vitneskju um öll mikilvæg atriði sem gætu komið í ljós við endurskoðun. Þar af leiðandi látum við ekki í ljós álit um endurskoðun.

Ályktun

Við könnun okkar kom ekkert fram sem bendir til þess að árshlutareikningurinn gefi ekki glögga mynd af afkomu bankans á tímabilinu, fjárhagsstöðu hans 30. júní 2008 og breytingu á handbæru fé á tímabilinu, í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla eins og þeir hafa verið staðfestir af Evrópusambandinu.

Reykjavík, 25. ágúst 2008

KPMG hf.

Sigurður Jónsson

Rekstrarreikningur 1. janúar til 30. júní 2008

	Skýr.	2008 1.1.-30.6.	2007 1.1.-30.6.
Vaxtatekjur		3.159.081	963.237
Vaxtagjöld		(2.825.083)	(578.832)
Hreinar vaxtatekjur		333.998	384.405
Hreinar þóknanatekjur		447.498	872.446
Arðstekjur	4	59.196	28.902
Hrein (gjöld) tekjur af veltufjáreignum og veltufjárskuldum	5	(286.791)	185.255
Hrein (gjöld) tekjur af öðrum fjáreignum á gangvirði i gegnum rekstur	6	(397.309)	239.247
Gengismunur		(84.017)	42.555
Aðrar rekstrartekjur	7	45.430	30.349
Hreinar rekstrartekjur		118.006	1.783.160
Laun og launatengd gjöld		(298.543)	(320.741)
Annar rekstrarkostnaður		(162.721)	(74.524)
Afskriftir		(12.101)	(2.333)
Virðisrýrnun	9	(764.974)	(33.661)
(Tap) hagnaður fyrir tekjuskatt		(1.120.334)	1.351.901
Tekjuskattur		249.370	(238.140)
(Tap) hagnaður tímabilsins		(870.964)	1.113.761
(Tap) hagnaður á hlut		(1,9)	3,3
Þynnt (tap) hagnaður á hlut		(1,9)	3,3

Efnahagsreikningur 30. júní 2008

Eignir:	Skýr.	30.6.2008	31.12.2007
Handbært fé	10	118.271	1.351.424
Útlán og kröfur	11	28.203.743	24.690.796
Veltufjáreignir	12	18.438.629	3.749.630
Aðrar fjáreignir á gangvirði í gegnum rekstur	13	4.085.569	1.965.201
Óefnislegar eignir	14	693.375	693.375
Rekstrarfjármunir		109.771	49.225
Fastafjármunir til sölu	15	3.027.144	1.597.632
Aðrar eignir	16	1.055.087	1.127.855
Eignir samtals		55.731.589	35.225.138
Skuldir:			
Lántaka	17	46.907.956	24.376.116
Víkjandi lán	18	541.812	500.936
Skattskuld		182.237	453.813
Aðrar skuldir	19	968.983	1.575.753
Skuldir samtals		48.600.988	26.906.618
Eigið fé:			
Hlutafé		449.085	449.905
Yfirverðsreikningur hlutafjár		5.653.040	5.672.892
Lögbundinn varasjóður		101.750	101.750
Óráðstafað eigið fé		926.726	2.093.972
Eigið fé samtals	20	7.130.601	8.318.519
Skuldir og eigið fé samtals		55.731.589	35.225.138

Eiginfjáryfirlit 1. janúar til 30. júní 2008

Breytingar á eigin fé 1.1. - 30.6.2008	Hlutafé	Yfirverðs-reikningur	Lögb. varasj.	Óráðstafað eigið fé	Samtals eigið fé
Eigið fé 1.1.2008	449.905	5.672.892	101.750	2.093.972	8.318.519
Keypt eigin bréf	(820)	(19.852)			(20.672)
Tap tímabilsins				(870.964)	(870.964)
Greiddur arður til hluthafa				(296.282)	(296.282)
Eigið fé 30.6.2008	449.085	5.653.040	101.750	926.726	7.130.601

Breytingar á eigin fé 1.1. - 30.6.2007	Hlutafé	Yfirverðs-reikningur	Lögbundinn varasjóður	Óráðstafað eigið fé	Samtals eigið fé
Eigið fé 1.1.2007	414.827	4.870.430	101.750	752.497	6.139.504
Innborgað hlutafé	30.000	585.600		(74.953)	540.647
Keypt eigin bréf	(2.409)	(47.952)			(50.361)
Hagnaður tímabilsins				1.113.761	1.113.761
Eigið fé 30.6.2007	442.418	5.408.078	101.750	1.791.305	7.743.551

Sjóðstreymisyfirlit 1. janúar til 30. júní 2008

	Skýr.	2008 1.1.-30.6.	2007 1.1.-30.6.
Handbært fé (til) frá rekstri		(762.281)	1.149.755
Fjárfestingarhreyfingar		(153.917)	(5.878.001)
Fjármögnunarhreyfingar		(316.955)	5.027.860
(Lækkun) hækkun handbærs fjár		(1.233.153)	299.614
Handbært fé í byrjun árs		1.351.424	151.576
Handbært fé í lok tímabils		118.271	451.190

Skýringar

1. Almennar upplýsingar

VBS fjárfestingarbanki hf. er skráður með lögheimili í Reykjavík. Árshlutareikningurinn hefur að geyma samstæðuárshlutareikning VBS fjárfestingarbanka hf. og dótturfélaga hans, sem vísað er til í heild sem bankinn. Bankinn býður fjármálaþjónustu til fyrirtækja, fagfjárfesta, félagasamtaka og einstaklinga. Þjónustan felst í útlánum, verðbréfamiðlun, eignastýringu og fyrirtækjaráðgjöf. Bankinn er með skuldabréf skráð á markaði.

2. Yfirlýsing um að alþjóðlegum reikningsskilastöðlum sé fylgt

Árshlutareikningur VBS fjárfestingarbanka hf. er gerður í samræmi við alþjóðlegan reikningsskilastaðal IAS 34, um árshlutareikninga. Árshlutareikningur VBS fjárfestingarbanka hf. inniheldur ekki allar þær upplýsingar sem krafist er í fullbúnum ársreikningi og ætti að lesa í samhengi við ársreikning félagsins fyrir árið 2007.

3. Reikningsskilaaðferðir

Reikningsskilaaðferðir sem bankinn beitir í þessum árshlutareikningi eru þær sömu og var beitt við gerð ársreiknings fyrir árið 2007. Hægt er að nálgast ársreikninginn hjá bankanum eða á vef hans www.vbs.is.

Árshlutareikningurinn er gerður í íslenskum krónum sem er starfsrækslugjaldmiðill bankans. Allar fjárhæðir eru í þúsundum króna.

4. Arðstekjur

Arðstekjur greinast þannig:	1.1. - 30.6. 2008	1.1. - 30.6. 2007
Arðstekjur af veltufjáreignum	2.981	0
Arðstekjur af fjáreignum á gangvirði	56.214	28.902
	59.196	28.902

5. Hrein (gjöld) tekjur af veltufjáreignum og veltufjárskuldum

Hrein (gjöld) tekjur af veltufjáreignum og veltufjárskuldum greinast þannig:	1.1. - 30.6. 2008	1.1. - 30.6. 2007
Skuldabréf og tengdar afleiður	82.602	0
Hlutabréf og tengdar afleiður	(296.101)	185.255
Framvirkir gjaldeyrissamningar	(73.292)	0
	(286.791)	185.255

6. Hrein (gjöld) tekjur af fjáreignum á gangvirði í gegnum rekstur

Hrein (gjöld) tekjur af fjáreignum á gangvirði í gegnum rekstur greinast þannig:	1.1. - 30.6. 2008	1.1. - 30.6. 2007
Afleiður	3.413	0
Hlutabréf	(400.722)	239.247
	(397.309)	239.247

7. Aðrar rekstrartekjur

Aðrar rekstrartekjur greinast þannig:	1.1. - 30.6. 2008	1.1. - 30.6. 2007
Söluhagnaður eigna	9.370	0
Þóknanir frá Carnegie	36.060	30.349
	45.430	30.349

8. Starfsmannamál

	1.1. - 30.6. 2008	1.1. - 30.6. 2007
Meðalfjöldi starfsmanna á tímabilinu umreiknað í heilsársstörf	42	30
Fjöldi stöðugilda miðað við heildagsstörf í lok tímabilsins	42	32

9. Virðisrýrnun

Virðisrýrnun sundurliðast þannig:	1.1. - 30.6. 2008	1.1. - 30.6. 2007
Virðisrýrnun útlána	764.974	33.661
	764.974	33.661

10. Handbært fé

Handbært fé greinist þannig:	30.6.2008	31.12.2007
Sjóður og bankainnstæður	118.271	1.351.424
	118.271	1.351.424

11. Útlán og kröfur

Útlán og kröfur greinast þannig eftir útlánsformum:	30.6.2008	31.12.2007
Lánasamningar	21.190.647	16.877.887
Skuldabréf	6.342.050	5.843.240
Víxileign	13.485	18.756
Önnur útlán	1.658.315	2.345.367
Afskriftareikningur útlána og krafna	(1.000.755)	(394.454)
	28.203.743	24.690.796

Útlán og kröfur greinast þannig eftir lántakendum:	30.6.2008	31.12.2007
Iðnaður og byggingarstarfsemi	68,0%	76,2%
Eignarhaldsfélög	23,7%	15,3%
Þjónustustarfsemi	2,0%	2,1%
Annað	0,7%	2,1%
Einstaklingar	5,6%	4,3%
	100,0%	100,0%

Breytingar á afskriftareikningi útlána greinast þannig:

	Sérstakur	Almennur	30.6.2008	31.12.2007
Afskriftareikningur í ársbyrjun	190.085	204.369	394.454	399.962
Virðisrýrnun útlána og krafna á tímabilinu	525.249	91.169	616.418	120.413
Endanlega töpuð útlán og kröfur	(7.287)	(2.960)	(10.247)	(125.921)
Innkomið áður afskrifað	0	129	129	0
Afskriftareikningur í lok tímabilsins	708.047	292.708	1.000.755	394.454

Afskriftareikningur útlána sem hlutfall af útlánum	3,5%	1,6%

12. Veltufjáreignir

Veltufjáreignir greinast þannig:	30.6.2008	31.12.2007
Skuldabréf útgefin af opinberum aðilum	2.822.821	0
Skuldabréf útgefin af fjármálastofnunum	15.156.892	1.866.755
Hlutabréf	458.915	1.882.875
	18.438.629	3.749.630

13. Aðrar fjáreignir á gangvirði

Aðrar fjáreignir á gangvirði í gegnum rekstur greinast þannig:	30.6.2008	31.12.2007
Hlutabréf	4.085.569	1.965.201
	4.085.569	1.965.201

14. Óefnislegar eignir

Óefnislegar eignir greinast þannig:	30.6.2008	31.12.2007
Staða í ársbyrjun	693.375	778.375
Virðisrýrnun	0	(85.000)
Staða í lok tímabilsins	693.375	693.375

15. Fastafjármunir til sölu

Fastafjármunir til sölu greinast þannig:	30.6.2008	31.12.2007
Fullnustueignir	1.679.504	1.597.632
Aðrar fasteignir	1.347.640	0
	3.027.144	1.597.632

Fullnustueignir samanstanda af eignum sem bankinn hefur innleyst til fullnustu krafna. Þessar eignir eru í tímabundinni eigu bankans og eru sýndar í efnahagsreikningi eftir að tekið hefur verið tillit til virðisrýrnunar.

16. Aðrar eignir

Aðrar eignir greinast þannig:	30.6.2008	31.12.2007
Óinnheimt hlutafé	334.500	334.500
Óinnheimtar tekjur	0	181.621
Fyrirframgreiddur kostnaður	686	14.557
Ýmsar eignir	719.901	597.177
	1.055.087	1.127.855

17. Lántaka

Lántaka greinist þannig:	30.6.2008	31.12.2007
Lán frá fjármálafyrirtækjum	41.745.689	17.454.150
Útgefin skuldabréf	4.160.021	1.683.897
Útgefnir víxlar	1.002.246	5.238.068
	46.907.956	24.376.116

18. Víkjandi lán

Öll víkjandi lán eru verðtryggð og teljast til eiginfjárþáttar B.

Víkjandi lán greinast þannig:	Vextir	30.6.2008
Víkjandi lán á gjalddaga 1. september 2014	6,3%	259.506
Víkjandi lán á gjalddaga 5. janúar 2016	6,0%	282.306
		541.812

19. Aðrar skuldir

	30.6.2008	31.12.2007
Óuppgerð verðbréfaviðskipti	598.990	896.868
Viðskiptaskuldir	76.457	326.261
Aðrar skuldir	293.536	352.623
	968.983	1.575.753

20. Eigið fé

Eigið fé í lok tímabilsins nemur 7.131 milljónum króna eða um 12,8% af niðurstöðutölu efnahagsreikningsins. Eiginfjárhlutfall sem reiknað er samkvæmt ákvæðum 84. gr. laga um fjármálafyrirtæki er 16,9% en má lægst vera 8,0%.

Eiginfjárhlutfall reiknast þannig:	30.6.2008	31.12.2007
Áhættugrunnur vegna útlánaáhættu utan veltubókar	33.993.846	28.673.876
Áhættugrunnur vegna gjaldeyrisáhættu	2.621.038	607.091
Áhættugrunnur vegna stöðu- og mótaðilaáhættu veltubókarliða	2.761.050	7.202.954
	39.375.934	36.483.921
Eiginfjárþáttur A og B samtals	6.646.268	8.125.074
Eiginfjárhlutfall	16,9%	22,3%
Þar af eiginfjárþáttur A	16,4%	20,9%

21. Utan efnahagsreiknings

Bankinn hefur gengist í ábyrgðir fyrir viðskiptamenn sína og greinast þær þannig:

	30.6.2008	31.12.2007
Veittar ábyrgðir vegna viðskiptamanna	2.312.414	1.127.919

Bankinn hefur eignir viðskiptamanna í vörslu og eignastýringu. Þessir liðir greinast þannig:

	30.6.2008	31.12.2007
Eignir í stýringu	9.101.443	10.527.378
Eignir í vörslu	12.956.074	16.855.152

22. Veðsettar eignir

Eignir hafa verið veðsettar Seðlabankanum sem trygging fyrir eftirfarandi skuldum:

	30.6.2008	31.12.2007
Endurhverf verðbréfakaup við Seðlabankann	17.979.714	1.850.050

23. Gjaldmiðlagreining eigna og skulda

Eignir og skuldir bankans greinast þannig eftir gjaldmiðlum þann 30.6.2008:

	ISK	CHF	JPY	Aðrir gjaldmiðlar	Samtals
Handbært fé	115.649			2.622	118.271
Útlán og kröfur	20.404.741	2.657.422	2.194.165	2.947.416	28.203.743
Veltufjáreignir	18.298.907			139.721	18.438.629
Aðrar fjáreignir á gangvirði	4.057.335			28.234	4.085.569
Óefnislegar eignir	693.375				693.375
Rekstrarfjármunir	109.771				109.771
Fastafjármunir til sölu	3.027.144				3.027.144
Aðrar eignir	713.648			341.439	1.055.087
Eignir samtals	47.420.570	2.657.422	2.194.165	3.459.432	55.731.589
Lántaka	40.031.021	2.762.482	1.217.054	2.897.398	46.907.956
Víkjandi lán	541.812				541.812
Skattskuld	182.237				182.237
Aðrar skuldir	966.279			2.704	968.983
Skuldir samtals	41.721.349	2.762.482	1.217.054	2.900.102	48.600.988
Bókfærð staða	5.699.221	(105.060)	977.111	559.329	7.130.601
Staða utan efnahags	1.749.162	(278.030)	(11.997.959)	(381.054)	(10.907.880)
Samtals staða 30.06.2008	7.448.383	(383.090)	(11.020.848)	178.276	(3.777.280)

24. Eftirstöðvagreining fjáreigna og fjárskulda

Fjáreignir og fjárskuldir bankans greinast þannig samkvæmt eftirstöðvatíma:

30.6.2008	Allt að 1 mánuður	1-3 mánuðir	3-12 mánuðir	1-5 ár	Yfir 5 ár
Handbært fé	118.271				
Útlán og kröfur	8.836.227	7.030.419	4.775.649	6.871.717	689.732
Veltufjáreignir	18.438.629				
Aðrar fjáreignir á gangvirði	4.085.569				
	31.478.695	7.030.419	4.775.649	6.871.717	689.732
Lántaka	27.915.633	1.748.807	11.714.031	5.529.484	0
Víkjandi lán	8.214	5.420			541.812
	27.923.847	1.754.227	11.714.031	5.529.484	541.812
Fjáreignir - fjárskuldir	3.554.848	5.276.192	(6.938.383)	1.342.233	147.920

31.12.2007	Allt að 1 mánuður	1-3 mánuðir	3-12 mánuðir	1-5 ár	Yfir 5 ár
Handbært fé	1.351.424				
Útlán og kröfur	6.948.781	325.471	10.489.382	6.204.725	722.437
Veltufjáreignir	3.749.630				
Aðrar fjáreignir á gangvirði	1.965.201				
	14.015.036	325.471	10.489.382	6.204.725	722.437
Lántaka	8.332.755	5.465.781	7.368.946	3.208.634	0
Víkjandi lán		12.649			488.288
	8.332.755	5.478.430	7.368.946	3.208.634	488.288
Fjáreignir - fjárskuldir	5.682.281	(5.152.959)	3.120.436	2.996.091	234.149

25. Atburðir eftir reikningsskiladag

Engin atriði hafa komið fram eftir dagsetningu efnahagsreiknings sem krefjast myndu lagfæringa eða breytinga á árshlutareikningi 30. júní 2008