

VBS fjárfestingarbanki hf.

**Ársreikningur
2007**

VBS fjárfestingarbanki hf.
Borgartúni 26
105 Reykjavík

Kt. 621096-3039

Efnisyfirlit

	bls.	Skýringar:	bls.
Skýrsla og áritun stjórnar og forstjóra	3	Almennar upplýsingar	9
Áritun óháðs endurskoðanda	4	Mikilvægar reikningsskilaaðferðir	10
Rekstrarreikningur	5	Skýringar við rekstrarreikning	16
Efnahagsreikningur	6	Skýringar við efnahagsreikning	18
Eiginfjárfirlit	7	Áhættustýring	22
Sjóðstreymisyfirlit	8	Aðrar upplýsingar	26

Skýrsla og áritun stjórnar og forstjóra

Ársreikningur VBS fjárfestingarbanka hf. er gerður í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla (IFRS). Þetta er fyrsti ársreikningur bankans þar sem alþjóðlegum reikningsskilastaðli 1, Innleiðing alþjóðlegra reikningsskilastaðla er beitt. Ársreikningur bankans inniheldur ársreikning VBS fjárfestingarbanka hf. og dótturfélaga hans, sameiginlega vísað til sem "bankinn".

Áhrif breytinga á eigið fé bankans 1. janúar 2007 vegna innleiðingar alþjóðlegra reikningsskilastaðlanna er hækkun um 43,4 millj. kr. Frekari upplýsingar um áhrif innleiðingar staðlanna er að finna í skýringum með ársreikningnum.

Í ársbyrjun sameinuðust VBS fjárfestingarbanki hf. og FSP hf. og heitir hið sameinaða félag VBS fjárfestingarbanki hf. Efnahagur FSP hf. færðist yfir til VBS fjárfestingarbanka hf. í upphafi árs 2007 og voru eignir metnar til gangvirðis. Við sameininguna jókst eigið fé VBS fjárfestingarbanka hf. um 4.099 millj. kr.

Hagnaður varð af rekstri bankans á árinu að fjárhæð 1.416,4 millj. kr. Eigið fé bankans nam 8.318,5 millj. kr. í árslok samkvæmt efnahagsreikningi. Eiginfjárlutfall sem reiknað er samvæmt lögum um fjármálafyrirtæki var 22,3% en samkvæmt lögum má það lægst vera 8,0%.

Í árslok var hlutafé bankans 449,9 millj. kr. Á árinu var hlutafé aukið um 199,1 millj. kr. vegna samrunans við FSP hf. og um 35,1 millj. kr. með útgáfu nýrra hluta umfram kaup á eigin bréfum. Hluthafar voru 129 í árslok, samanborið við 78 í ársbyrjun. Í árslok áttu tveir hluthafar meir en 10% í bankanum, Icecapital hf. sem átti 12,4% og Sparisjóður Mýrasýslu sem átti 10,0% hluta.

Ársreikningur bankans er gerður í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla eins og þeir hafa verið staðfestir af Evrópusambandinu og viðbótarkröfur um upplýsingagjöf í samstæðureikningum félaga sem hafa verðbréf sín skráð á skipulegum verðbréfamarkaði.

Samkvæmt bestu vitneskju er það álit okkar að samstæðuársreikningurinn gefi glögga mynd af rekstrarafkomu bankans á árinu 2007, eignum, skuldum og fjárhagsstöðu hans 31. desember 2007 og breytingu á handbæru fé á árinu 2007.

Jafnframt er það álit okkar að samstæðuársreikningurinn og skýrsla stjórnar og forstjóra geymi glögg yfirlit um þróun og árangur í rekstri bankans, stöðu hans og lýsi helstu áhættuþáttum og óvissu sem bankinn býr við.

Stjórn og forstjóri VBS fjárfestingarbanka hf. staðfesta hér með ársreikning bankans fyrir árið 2007 með undirritun sinni.

Reykjavík 31. janúar 2008

Stjórn:

Forstjóri:

Áritun óháðs endurskoðanda

Til stjórnar og hluthafa VBS fjárfestingarbanka hf.

Við höfum endurskoðað meðfylgjandi samstæðuársreikning VBS fjárfestingarbanka hf. og dótturfélaga ("bankinn") fyrir árið 2007. Ársreikningurinn hefur að geyma skýrslu stjórnar, rekstrarreikning, efnahagsreikning, eiginfjárfirlit, sjóðstreymisfirlit, upplýsingar um helstu reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar.

Ábyrgð stjórnenda á ársreikningnum

Stjórnendur eru ábyrgir fyrir gerð og glöggri framsetningu ársreikningsins í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla eins og þeir hafa verið staðfestir af Evrópusambandinu. Ábyrgðin felur í sér að skipuleggja, innleiða og viðhalda innra eftirliti sem varðar gerð og glögga framsetningu ársreiknings sem er í meginatriðum án verulegra annmarka, hvort sem er vegna sviksemi eða mistaka. Ábyrgð stjórnenda nær einnig til þess að beitt sé viðeigandi reikningsskilaaðferðum og mati miðað við aðstæður.

Ábyrgð endurskoðanda

Ábyrgð okkar felst í því álit sem við látum í ljós á samstæðuársreikningnum á grundvelli endurskoðunarinnar. Endurskoðað var í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla. Samkvæmt þeim ber okkur að fara eftir settum siðareglum og skipuleggja og haga endurskoðuninni þannig að nægjanleg víska fái um að ársreikningurinn sé án verulegra annmarka.

Endurskoðun felur í sér aðgerðir til staðfestingar á fjárhæðum og öðrum upplýsingum í ársreikningnum. Val endurskoðunaraðgerða byggist á faglegu mati endurskoðandans, þar með talið á þeirri hættu að verulegir annmarkar séu á ársreikningnum, hvort sem er vegna sviksemi eða mistaka. Við áhættumatið er tekið tillit til þess innra eftirlits sem varðar gerð og glögga framsetningu ársreiknings, til þess að skipuleggja viðeigandi endurskoðunaraðgerðir, en ekki til þess að gefa álit á virkni innra eftirlits félagsins. Endurskoðun felur einnig í sér mat á reikningsskilaaðferðum og matsaðferðum sem stjórnendur nota við gerð ársreikningsins, sem og mat á framsetningu hans í heild.

Við teljum að við endurskoðunina höfum við aflað nægilegra og viðeigandi gagna til að byggja álit okkar á.

Álit

Það er álit okkar að samstæðuársreikningurinn gefi glögga mynd af afkomu samstæðunnar á árinu 2007, fjárhagsstöðu hennar 31. desember 2007 og breytingu á handbæru fé á árinu 2007, í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla eins og þeir hafa verið staðfestir af Evrópusambandinu.

Reykjavík, 31. janúar 2008

KPMG hf.

Rekstrarreikningur ársins 2007

	Skýr.	2007	2006
Vaxtatekjur		2.811.430	1.138.518
Vaxtagjöld		(1.822.873)	(846.421)
Hreinar vaxtatekjur	5,28	988.557	292.097
Hreinar þóknatekjur	6,29	1.497.005	573.302
Arðstekjur	7,3	44.770	47.145
Hrein gjöld af veltufjáreignum	8,31	(308.501)	102.816
Hreinar tekjur af fjáreignum á gangvirði	8,32	382.430	48.700
Hreinn gjaldeyrismunur		10.614	(239.311)
Ýmsar rekstrartekjur	33	162.994	46.072
Hreinar rekstrartekjur		2.777.868	870.820
Laun og launatengd gjöld	35	665.117	176.429
Rekstrarkostnaður		169.520	139.460
Afskriftir fastafjármuna	21,48	6.497	3.568
Virðisrýrnun útlána	9,43	120.413	295.188
Virðisrýrnun viðskiptavildar	10,47	85.000	0
		<u>1.046.547</u>	<u>614.646</u>
Hagnaður fyrir tekjuskatt		1.731.321	256.175
Tekjuskattur	11,38	(314.902)	(38.996)
Hagnaður ársins		1.416.419	217.179
Hagnaður á hlut	12	3,3	1,0
Þynntur hagnaður á hlut	12	3,3	1,0

Efnahagsreikningur 31. desember 2007

	Skýr.	31.12.2007	1.1.2007
Eignir			
Handbært fé	13,39	1.351.424	151.576
Útlán	14,4	24.690.796	9.304.144
Veltufjáreignir	15,44	3.749.630	4.370.217
Aðrar fjáreignir á gangvirði	15,45	1.965.201	1.316.621
Fullnustueignir	43	1.597.632	79.540
Óefnislegar eignir	20,47	693.375	778.375
Rekstrarfjármunir	21,48	49.225	20.089
Ýmsar eignir	25,490	1.127.855	815.234
Eignir samtals		<u>35.225.138</u>	<u>16.835.796</u>
Skuldir			
Lántaka.....	22,5	24.376.116	9.260.188
Vikjandi lán	23,52	500.936	473.818
Skattskuldir.....	24,53	453.812	177.304
Aðrar skuldir.....	25,56	1.575.755	784.982
Skuldir samtals		<u>26.906.619</u>	<u>10.696.292</u>
Eigið fé			
Hlutfé		449.905	414.827
Yfirverðsreikningur hlutafjár		5.672.892	4.870.430
Lögbundinn varasjóður		101.750	101.750
Óráðstafað eigið fé		2.093.972	752.497
Eigið fé samtals	26,57	<u>8.318.519</u>	<u>6.139.504</u>
Skuldir og eigið fé samtals		<u>35.225.138</u>	<u>16.835.796</u>

Eiginfjáryfirlit

fyrir árið 2007

	Hlutfé	Yfirverð- reikningur	Eigið fé Lögb. varasj.	Óráðstafað eigið fé	Samtals
Breytingar á eigin fé 2006:					
Eigið fé 1. janúar 2006	168.200	471.673	41.952	568.502	1.250.327
Breytingar vegna IFRS				18.533	18.533
Eigið fé 1. janúar 2006, leiðrétt	168.200	471.673	41.952	587.035	1.268.860
Greiddur arður á árinu				(84.100)	(84.100)
Innborgað hlutfé á árinu	47.510	591.055			638.565
Tillag í lögbundinn varasjóð			9.618	(9.618)	0
Hagnaður ársins				217.179	217.179
Eigið fé 31. desember 2006	215.710	1.062.728	51.569	710.497	2.040.504
 Breytingar á eigin fé 2007:					
Eigið fé 31. desember 2006	215.710	1.062.728	51.569	710.497	2.040.504
Breytingar á eigin fé vegna samruna	199.117	3.807.702	50.181	42.000	4.099.000
Eigið fé 1. janúar 2007, leiðrétt	414.827	4.870.430	101.750	752.497	6.139.504
Greiddur arður á árinu				(74.944)	(74.944)
Innborgað hlutfé á árinu	39.500	910.600			950.100
Kaup og sala eigin bréfa	(4.422)	(108.138)			(112.560)
Hagnaður ársins				1.416.419	1.416.419
Eigið fé 31. desember 2007	449.905	5.672.892	101.750	2.093.972	8.318.519

Sjóðstreymisýfirlit

fyrir árið 2007

	2007	2006
Rekstrarhreyfingar:		
Hagnaður fyrir tekjuskatt.....	1.731.321	256.175
Rekstrarliðir sem hafa ekki áhrif á fjárstreymi:		
Verðbætur og gengismunur.....	244.871	(134.851)
Afskriftir rekstrarfjármuna.....	6.497	3.568
Afskriftir óefnislegra eigna.....	85.000	0
Virðisrýmun útlána.....	120.413	295.188
Tekjuskattur.....	(314.902)	(38.996)
	1.873.200	381.084
Veltufjáreignir, breyting.....	620.587	(328.290)
Útlán, breyting.....	(15.479.118)	(5.058.328)
Fullnustueignir, breyting.....	(1.518.092)	(79.540)
Fjáreignir á gangvirði, breyting.....	(648.579)	(45.749)
Aðrar eignir, breyting.....	(312.622)	(185.613)
Lántaka, breyting.....	14.843.109	5.033.504
Skattskuld, breyting.....	314.904	42.986
Aðrar skuldir, breyting.....	790.771	(202.192)
Greiddur tekjuskattur.....	(38.394)	(75.492)
	445.766	(517.630)
Handbært fé frá (til) rekstrar		
Fjárfestingarhreyfingar:		
Keyptir rekstrarfjármunir.....	(36.132)	(4.811)
Söluverð rekstrarfjármuna.....	500	0
	(35.632)	(4.811)
Fjárfestingarhreyfingar		
Fjármögnunarhreyfingar:		
Víkjandi lán, breyting.....	27.118	60.902
Keypt og seld eigin bréf.....	(112.560)	0
Innborgað hlutafé.....	950.100	638.565
Greiddur arður til hluthafa.....	(74.944)	(84.100)
	789.714	615.367
Fjármögnunarhreyfingar		
Hækkun á handbæru fé.....	1.199.848	92.926
Handbært fé í ársbyrjun	151.576	40.345
Yfirtekið handbært fé við samruna.....	0	18.305
	1.351.424	151.576
Handbært fé í árslok		

Skýringar

Almennar upplýsingar

1. Upplýsingar um félagið

VBS fjárfestingarbanki hf. er með lögheimili að Borgartúni 26 í Reykjavík. Samstæðuársreikningur félagsins fyrir árið 2007 hefur að geyma ársreikning félagsins og dótturfélaga þess, (sem vísað er til í heild sinni 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.

Samruni

Í ársbyrjun sameinuðust bankinn og FSP hf. og heitir hið sameinaða félag VBS fjárfestingarbanki hf. Efnahagur FSP yfirfærast til VBS í upphafi árs og hafa eignir þá verið metnar til gangvirðis sbr. skýringu nr. 72.

2. Grundvöllur reikningsskilanna

a) Yfirlýsing um að alþjóðlegum reikningsskilastöðlum (IFRS) sé fylgt

Ársreikningur bankans er gerður í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla (IFRS), eins og þeir hafa verið samþykktir af Evrópusambandinu (ESB).

Stjórn bankans heimilaði birtingu ársreikningsins 31. janúar 2008.

Þetta er fyrsti ársreikningur félagsins sem gerður er samkvæmt alþjóðlegum reikningsskilastöðlum og hefur IFRS 1, *Innleiðing alþjóðlegra reikningsskilastaðla*, verið beitt við gerð hans. Gerð ársreiknings bankans samkvæmt alþjóðlegum reikningsskilastöðlum leiðir til breytinga á reikningsskilaáðferðum sem notaðar voru við gerð síðasta ársreiknings bankans en hann var gerður samkvæmt íslenskum reikningsskilaáðferðum. Þeim reikningsskilaáðferðum sem lýst er hér á eftir hefur verið beitt með samræmdum hætti fyrir þau tímabil sem þessi ársreikningur nær til. Þeim hefur ennfremur verið beitt við gerð opnunarefnahagsreiknings samkvæmt alþjóðlegum reikningsskilastöðlum. Upplýsingar um áhrif breytinga við innleiðingu alþjóðlegra reikningsskilastaðlanna á fjárhagsstöðu bankans og afkomu hans er að finna í skýringu 39. Skýringin inniheldur afstemmingar á eigin fé og afkomu bankans fyrir samanburðartímabil, annar vegar eins og þau voru þegar íslenskum reikningsskilaáðferðum var beitt og hins vegar eins og þau eru samkvæmt alþjóðlegum reikningsskilastöðlum.

b) Grundvöllur matsaðferða

Ársreikningur bankans er gerður á grundvelli kostnaðarverðs, að því undanskildu að eftirtaldir eignir og skuldir eru metnar á gangvirði: veltufjáreignir og fjáreignir tilgreindar á gangvirði í gegnum rekstur.

c) Starfsrækslu- og framsetningargjaldmiðill

Ársreikningur bankans er birtur í íslenskum krónum, sem er starfrækslugjaldmiðill allra félaga í samstæðunni. Allar fjárhæðir eru birtar í þúsundum króna nema annað sé tekið fram.

d) Mat og ákvarðanir við beitingu reikningsskilaáðferða

Gerð ársreiknings í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla krefst þess að stjórnendur taki ákvarðanir, meti og dragi ályktanir sem hafa áhrif á beitingu aðferða og birtar fjárhæðir eigna og skulda, tekna og gjalda. Þetta mat og ályktanir tengdar því er byggt á reynslu og ýmsum öðrum þáttum sem taldir eru viðeigandi og mynda grundvöll þeirra ákvarðana sem teknar eru um bókfært verð eigna og skulda sem ekki liggur fyrir með öðrum hætti. Endanlegar niðurstöður kunna að vera frábrugðnar þessu mati.

Mat stjórnenda og undirliggjandi forsendur eru endurskoðaðar reglulega. Breyting á reikningshaldslegu mati er færð á yfirstandandi tímabil þegar matið hefur einungis áhrif á það tímabil. Hins vegar er breytingin færð á yfirstandandi tímabil og á síðari tímabilum ef hún hefur áhrif á þau.

Í skýringu 71 er fjallað um ákvarðanir sem stjórnendur hafa tekið við beitingu alþjóðlegra reikningsskilastaðla sem hafa áhrif á ársreikninginn og um mót þar sem hætta er á að þeim verði breytt á næsta ári.

Skýringar, frh.:

Mikilvægar reikningsskilaaðferðir

Reikningsskilaaðferðum sem lýst er hér á eftir hefur verið beitt með samræmdum hætti fyrir öll tímabil sem koma fram í ársreikningnum og af öllum félögum í samstæðunni.

3. Grundvöllur samstæðu

a) Dótturfélög

Dótturfélög eru þau félög þar sem bankinn fer með yfirráð. Yfirráð eru til staðar þegar bankinn 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 atkvæðisréttar sem þegar er nýtanlegur. Reikningsskil dótturfélaga eru innifalin í reikningsskilum bankans frá því að yfirráð hefjast og þar til þeim lýkur. Reikningsskilaaðferðum dótturfélaga hefur verið breytt þegar nauðsynlegt hefur verið til að laga þær að aðferðum bankans.

b) Viðskipti felld út við gerð samstæðureiknings

Viðskipti milli félaga innan samstæðunnar, stöður milli þeirra og óinnleystar tekjur og gjöld sem myndast hafa í viðskiptum milli félaganna eru felld út við gerð ársreiknings bankans.

4. Erlendir gjaldmiðlar

Viðskipti í erlendum gjaldmiðlum eru færð á gengi viðskiptadags. Peningalegar eignir og skuldir í erlendum gjaldmiðlum eru færðar miðað við gengi í árslok. Gengismunur sem myndast við yfirfærslu í íslenskar krónur er færður í rekstrarreikning. Ópeningalegar eignir og skuldir sem metnar eru á kostnaðarverði í erlendri mynt eru færðar yfir í íslenskar krónur á gengi viðskiptadags. Ópeningalegar eignir og skuldir sem færðar eru í erlendri mynt á gangvirði eru færðar yfir í íslenskar krónur á gengi dags er gangvirði var ákveðið.

5. Vextir

Vaxtatekjur og vaxtagjöld eru færð í rekstrarreikning miðað við virka vexti. Með hreinum vaxtatekjum telst innlausn affalla og yfirverðs og annar mismunur á upphaflega bókfærðri fjárhæð eignarinnar og fjárhæð hennar á gjalddaga miðað við virka vexti.

Við útreikning á virkum vöxtum er notuð aðferð til að reikna út afskriftarkostnað fjáreigna eða fjárskulda (eða hóp fjáreigna eða fjárskulda) og er vaxtatekjum eða vaxtagjöldum dreift yfir viðeigandi tímabil. Virkir vextir eru þeir vextir sem núvörða áætlað framtíðar sjóðstreymi eða greiðslur með tilliti til áætlaðs nýtingartíma fjármálagerningsins, eða þegar við á, nota styttra tímabil til að ná bókfærðu virði fjáreignar eða fjárskuldar. Við útreikning á virkum vöxtum, notar bankinn áætlað sjóðstreymi og tekur tillit til allra sammingsbundinna skilmála fjármálagerningsins, en áætla ekki framtíðartap. Útreikningurinn felur alla jafna í sér þær greiðslur og þóknanir sem fara á milli sammingsaðila og eru óskiptur hluti af virkum vöxtum, sem og viðskiptakostnaður og önnur afföll og yfirverð.

6. Þóknatekjur og þóknagjöld

Bankinn veitir viðskiptavinum sínum ýmsa þjónustu gegn þóknun. Bankinn hefur þóknatekjur af fjárfestingum, fyrirtækjaþjónustu, viðskiptum með verðbréf, umsýslu eigna og lánastarfsemi. Þóknatekjur eru færðar í rekstrarreikning um leið og umbedin þjónusta er veitt. Þóknarir sem eru tengdar frammistöðu eru færðar þegar gefnum skilyrðum hefur verið fullnægt.

Þóknagjöld eru einkum greiðslur vegna þjónustu sem bankinn kaupir. Þau eru gjaldfærð eftir því sem þjónustan er fengin.

7. Arðstekjur

Arðstekjur eru færðar í rekstrarreikning þegar tilkynnt er um arðgreiðslu.

8. Hreinar tekjur af veltufjáreignum og fjáreignum á gangvirði

Hreinar tekjur af veltufjáreignum og fjáreignum á gangvirði fela í sér hagnað og tap af fjáreignum og allar innleystar og óinnleystar gangvirðisbreytingar. Arður er færður sérstaklega í rekstrarreikning.

Skýringar, frh.:

9. Virðisrýrnun fjáreigna

Bókfært verð eigna bankans, annarra en fjáreigna á gangvirði og breytingar á gangvirði fært í gegnum rekstur, eru yfirfarnar á hverjum uppgjörsdegi til að kanna hvort einhver vísbending sé um virðisrýrnun. Sé slík vísbending til staðar er endurheimtanleg fjárhæð metin, sjá skýringu 48.

Virðisrýrnun er færð þegar bókfært verð eignar eða fjárskapandi einingar hennar verður hærra en endurheimtanleg fjárhæð hennar. Virðisrýrnun er færð í rekstrarreikning.

a) Virðisrýrnun útlána

Það er stefna bankans að færa tölur vegna virðisrýrnunar þegar hlutlaus sönnun liggur fyrir um að virðisrýrnun á lánasafni eða einstöku láni hafi átt sér stað. Þetta er gert reglulega og eftir viðmiðunarreglum bankans.

Tvær grunnaðferðir eru notaðar til að reikna út virðisrýrnunartap; annarsvegar er reiknað út frá einstöku láni og hinsvegar út frá safni lána. Vænt tölur vegna atvika í framtíðinni eru ekki færð án tillits til þess hve líklegt er að þau tapist.

Hlutlaus sönnun virðisrýrnunar felur í sér hlutlaus gögn varðandi eftirfarandi tapshætti:

- (i) veruleg fjárhagsvandræði lántakanda;
- (ii) sammingsbrot, eins og vanskil á innborgunum eða á vöxtum eða á höfuðstóli
- (iii) bankinn veitir lántakanda, vegna efnahagslegra eða lagalegra ástæðna tengdum fjárhagslegum erfiðleikum lántakanda, ívilnun í formi endurfjármögnunar, sem lánveitandi myndi að öðrum kosti ekki ihuga;
- (iv) það er talið líklegt að lántakandi verði gjaldþrota eða muni ganga í gegnum annars konar fjárhagslega endurskipulagningu;
- (v) brotthvarf virks markaðar fyrir sérstaka fjáreign vegna fjárhagserfiðleika; eða
- (vi) vísbendingar um mælanlega lækkun í væntu framtíðar sjóðstreymi frá lánasafni frá upphaflegri færslu þessarar eignar, jafnvel þó þessi lækkun hafi ekki enn verið merkjanleg hjá einstakri fjáreign í safninu, þar á meðal:
 - óhagstæðar breytingar á greiðslustöðu lántakanda í safninu; eða
 - almennt þjóðhagslegt eða staðbundið efnahagslegt ástand tengt eignum bankans.

Mat einstakra útlána

Virðisrýrnun á einstökum útlánnum er ákvörðuð með mati á áhættu í hverju tilfelli fyrir sig. Á hverjum reikningsskiladegi metur bankinn hvort fyrir liggja raunverulegar vísbendingar um virðisrýrnun einstakra útlána. Þessu verklagi er beitt á þau lán sem ein og sér eru talin veruleg. Við ákvörðun slíks virðisrýrnunartaps á einstökum metnum útlánnum er tekið tillit til eftirfarandi þátta:

- heildaráhætta bankans gagnvart viðskiptavininum;
- fjárhæðir og tímasetning væntanlegra inngreiðslna og endurheimta;
- líkur á mögulegum greiðslum við slit eða gjaldþrot;
- hversu flókið er að ákvarða heildarfjárhæðir og mat á öllum kröfum á lántaka og hversu mikil lagaleg og tryggingarleg óvissa er fyrir hendi;
- söliverðmæti tryggingar (eða annarra lækkunarþátta) og líkindum á endurgreiðslu; og
- líklegum frádrætti kostnaðar við innheimtu útistandandi fjárhæða.

Virðisrýrnun er reiknuð með því að bera saman bókfærð verð útlána og krafna við núvirði vænts framtíðarsjóðstreymis, núvirt miðað við upphaflega virka vexti. Þegar lán er með breytilegum vöxtum er ávöxtunarkrafan sú sama og gildandi virkir vextir lánsins. Virðisrýrnun útlána og krafna er færð í afskriftareikning sem kemur til lækkunar á bókfærðu verði þeirra.

Mat á safni útlána

Þar sem útlán hafa verið metin sérstaklega og engar vísbendingar fundist um tap eru þau flokkuð saman í söfn á grundvelli svipaðra lánaáhættueinkenna til að reikna út heildarvirðisrýrnun. Þetta tap nær til lána sem eru virðisrýrd á reikningsskiladegi, en verða ekki greind sem slík fyrr en síðar.

Virðisrýrnun á safni er ákvörðuð með tilliti til eftirfarandi:

- framtíðarsjóðstreymis lánasafns sem er áætlað á grundvelli sammingsbundins sjóðstreymis eignanna;
- sögulegrar tapsreynslu í söfnum með svipuðum áhættueinkennum (t.d. eftir atvinnugrein, lánshæfismati eða tegund láns);
- áætlaðs tíma frá tapi þar til tapið er greint og fært með sérstöku framlagi í afskriftareikning; og
- framtíðarsjóðstreymi í lánasafni sem er metið vegna virðisrýrnunar er áætlað á grundvelli sammingsbundins fjárstreymis; og
- mat stjórnað byggt á reynslu um hvort núverandi efnahags- og lánsaðstæður séu þannig að raunveruleg tapshætta sé önnur en tapsreynsla fyrri ára gefur tilefni til að ætla.

Skýringar, frh.:

Áætlaðar breytingar á framtíðarsjóðstreymi í eignasöfnum eru í samræmi við breytingar á undirliggjandi gögnum á hverjum tíma, til dæmis breytingar á eignaverði, greiðslustöðu eða öðrum þáttum sem benda til breyttra líkinda á tapi á söfnum og fjárhæð taps. Aðferðafræðin og forsendur sem notaðar eru til að áætla framtíðarsjóðstreymi eru endurskoðaðar reglulega til að lágmarka mun milli áætlaðs og raunverulegs taps.

Endanlega töpuð útlán

Lán eru færð sem endanlega töpuð, ýmist að hluta eða fullu, þegar engar raunhæfar líkur eru á endurheimtu þeirra.

Bakfærsla virðisrýmnunar

Ef virðisrýmun lækkar síðar og hægt er að rekja það til atvika sem urðu eftir að virðisrýmun var viðurkennd, þá er áður færð virðisrýmun bakfærð í rekstrarreikningi. Virðisrýmun er einungis bakfærð að því marki sem bókfært verð eignarinnar er ekki umfram bókfært verð sem ákveðið hefði verið, að frádregnum afskriftum, ef engin virðisrýmun hefði verið færð.

Fullnustueignir

Fastafjármunir sem fengnir eru vegna fullnustu krafna eru skráðir sem fullnustueignir í efnahagsreikning. Fengin eign er færð á gangvirði að frádregnum kostnaði við sölu eða bókfærðri stöðu lánsins að frádreginni virðisrýmun, hvoru sem lægra reynist. Ekki eru reiknaðar afskriftir af fullnustueignum. Allar síðari færslur á fenginni eign niður í gangvirði að frádregnum sölukostnaði eru færðar sem virðisrýmun í rekstrarreikningi. Allar síðari hækkunar á gangvirði að frádregnum sölukostnaði, eru færðar á rekstrarreikning, að því marki sem þær eru ekki umfram heildarvirðisrýmun.

Fullnustueign gengur uppí útlán. Það er stefna félagsins að losa sig við fullnustueignir. Almennt notar bankinn fullnustueignir ekki í rekstri sínum.

b) *Útreikningur á endurheimtanlegri fjárhæð*

Endurheimtanleg fjárhæð útlána bankans er reiknuð sem núvirði áætlaðs framtíðarsjóðstreymis. Virkir vextir vegna lána og krafna með föstum vöxtum eru þeir sömu og þeir virku vextir sem notaðir voru við útreikning við upphaflega skráningu. Hinsvegar er núverandi stig virkra vaxta notað við útreikning endurheimtanlegrar fjárhæðar vegna útlána og krafna með breytilegum vöxtum.

Endurheimtanleg fjárhæð annarra eigna er hreint söluverð þeirra eða nýtingarvirði, hvort sem hærra reynist. Við mat á nýtingarvirði er áætlað framtíðarsjóðstreymi núvirt miðað við ávöxtunarkröfu fyrir skatta, sem endurspeglar núverandi markaðsmat á tímavirði peninga og áhættuna sem tengist eigninni. Fyrir eignir sem ekki mynda verulega óháð innstreymi fjár er endurheimtanleg fjárhæð ákveðin fyrir þá fjárskapandi einingu sem eignin tilheyrir.

10. Virðisrýmun viðskiptavildar

Bókfært verð viðskiptavildar er metið á hverjum reikningsskiladegi til að kanna hvort vísbendingar séu um virðisrýmun. Ef slík vísbending er til staðar er endurheimtanleg fjárhæð viðskiptavildarinnar metin. Virðisrýmunarpróf vegna viðskiptavildar er framkvæmt árlega.

Virðisrýmun er færð ef bókfært verð fjárskapandi eininga er umfram endurheimtanlega fjárhæð. Fjárskapandi eining er minnsti skilgreinanlegi hópur eigna sem skapar handbært fé og er sjálfstæður frá öðrum eignum. Virðisrýmun er færð í rekstrarreikning. Virðisrýmun er fyrst færð til lækkunar á viðskiptavild sem tengist fjárskapandi einingu og síðan hlutfallslega til lækkunar á öðrum eignum hennar.

Endurheimtanleg fjárhæð fjárskapandi einingar er nýtingarvirði hennar eða hreint söluverð hvort semhærra reynist. Nýtingarvirði er núvirt framtíðarsjóðstreymi miðað við áframhaldandi notkun og hrakvirði eignar eða fjárskapandi einingar.

Virðisrýmun viðskiptavildar er ekki bakfærð.

11. Tekjuskattur

Tekjuskattur af afkomu tímabilsins samanstendur af tekjuskatti til greiðslu vegna tímabilsins og frestuðum tekjuskatti. Tekjuskattur er færður í rekstrarreikning nema að því marki sem hann varðar liði sem eru færðir beint á eigið fé, en í þeim tilvikum er tekjuskatturinn færður á eigið fé.

Tekjuskattur til greiðslu er áætlaður tekjuskattur sem greiða skal vegna skattskyldra tekna tímabilsins, miðað við gildandi skatthlutfall á uppgjörstæði og allar leiðréttingar á tekjuskatti til greiðslu vegna fyrri ára.

Tekjuskattsskuldbinding er reiknuð og færð í ársreikninginn. Útreikningurinn byggist á mismun efnahagsliða samkvæmt skattuppgjöri annars vegar og ársreikningi hins vegar. Mismunur efnahagsliða, sem þannig kemur fram, stafar af því að álagning tekjuskatts er miðuð við aðrar forsendur en reikningsskil bankans og er þar í meginatriðum um að ræða tímabundinn mismun á færslu tekna og gjalda í skattuppgjöri annars vegar og ársreikningi hins vegar.

Skýringar, frh.:

12. Hagnaður á hlut

Hagnaðarhlutur er hlutfall hagnaðar og vegins meðaltals hlutafjár á árinu og er ætlað að sýna hver hagnaður er á hverja krónu hlutafjár. Hagnaður bankans nam 1.416,4 millj. kr. og vegið meðaltal nafnverðs hlutafjár var 433,4 millj. kr. Þynntur hagnaður á hlut er sá sami og hagnaður á hlut.

13. Handbært fé

Handbært fé í sjóðstreymi samanstendur af óbundnum innstæðum hjá lánastofnunum. Handbært fé í efnahagsreikningi er fært með áföllnum vöxtum.

14. Útlán og kröfur á lánastofnanir

Útlán og kröfur eru fjármálagerningar sem bera fastar og útreiknanlegar greiðslur og eru ekki skráðir á virkum markaði, fyrir utan þá gerninga sem bankinn tilgreinir og færir á gangvirði. Þessi liður felur í sér útlán sem bankinn veitir viðskiptavinum sínum. Jafnframt falla hér undir keypt útlán sem eru óskráð og bankinn hefur ekki í hyggju að selja í náinni framtíð.

Útlán eru færð þegar þau eru veitt lántakendum. Útlán eru upphaflega færð á gangvirði. Útlán eru síðan metin á afskrifuðu kostnaðarverði, sem er fundið með útreikningi samkvæmt aðferð um virka vexti. Uppsafnaðir vextir eru færðir inn í bókfært verð útlán og krafna.

15. Fjáreignir metnar á gangvirði

a) Veltufjáreignir

Veltufjáreignir eru aðallega keyptar til að hagnast vegna skammtímabreytinga í verði eða miðlaraþóknunar. Veltufjáreignir samanstanda af hlutabréfum og skuldabréfum.

b) Fjáreignir á gangvirði

Bankinn tilgreinir ákveðnar fjáreignir í upphafi sem fjáreignir á gangvirði þar sem breytingar á gangvirði eru færðar í gegnum rekstur, ef slík tilgreining felur í sér meira viðeigandi upplýsingar vegna þess að:

- það eyðir eða dregur verulega úr mati eða þekktu ósamræmi sem myndi annars koma fram í mati á eignum eða skuldum eða færslu í hagnaði eða tapi af þeim á mismunandi grunni; eða

c) Afleiðusamningar

Afleiðusamningar eru fjármálagerningar eða aðrir samningar, þar sem virði þeirra tekur mið af breytingum á undirliggjandi þætti (eins og verði á hlutabréfum, vörum eða skuldabréfum, vísitölum, gjaldmiðlum eða vaxtastigi), og krefjast engrar eða óverulegrar upphaflegrar fjárfestingar miðað við gerð annarra sambærilegra samninga sem hafa svipaða tengingu við breytingar á markaðsþáttum og gerðir eru upp á ákveðnum tíma í framtíðinni.

Bankinn notar afleiðusamninga til að hagnast á skammtímaþróunum og til að verjast fjárhagslegri áhættu.

Afleiðusamningar eru færðir á gangvirði. Gangvirðisbreytingar eru færðar í rekstrarreikning sem vextir og gengismunur. Vextir eru færðir á rekstrargrunni. Afleiðusamningar með jákvæða stöðu eru færðir meðal veltufjáreigna og afleiðusamningar með neikvæða stöðu eru færðir meðal veltufjárskulda.

Innbyggðar afleiður sem eru hluti af öðrum samningum eru meðhöndlaðar sem aðskildir afleiðusamningar þegar hagræn einkenni og áhætta er ekki nátengd upprunalega samningnum sem þeir eru hluti af og samningarnir eru ekki færðir á gangvirði í gegnum rekstrarreikning.

Gangvirði afleiðusamninga er ákvarðað í samræmi við reikningsskilaaðferð sem er útskýrð í skýringu 16.

Skýringar, frh.:

16. Akvörðun gangvirðis

Gangvirði fjáreigna og fjárskulda sem eru skráðar á virkum markaði er sama og skráð verð þeirra. Matsaðferðum er beitt á alla aðra fjármálagerninga við útreikning á gangvirði þeirra. Fjáreign eða fjárskuld telst vera skráð á virkum markaði ef opinbert verð er fánlegt frá kauphöll eða öðrum óháðum aðila og verðið endurspeglar raunveruleg og regluleg markaðsviðskipti á milli ótengdra aðila.

Matsaðferðir geta falið í sér að notast er við verð í nýlegum viðskiptum á milli ótengdra aðila, tekið er mið af verðmætum annarra fjármálagerninga sem að verulegu leyti eru áþekkir þeim gerningi sem um ræðir, stuðst við aðferðir til að meta núvirt fjárstreymi, notast við valréttarverðlíkön eða aðrar verðmatsaðferðir sem beita má til að meta með áreiðanlegum hætti raunverulegt markaðsverðmæti. Við beitingu verðmatsaðferða eru allir þættir notaðir sem markaðsaðilar myndu nota við verðmat og aðferðirnar eru í samræmi við þekktar aðferðir við að verðleggja fjármálagerninga. Bankinn sannreynir reglulega verðmatsaðferðir sínar og prófar þær með því að nota verð sem fengist hafa í viðskiptum á virkum markaði með sama gerning, án aðlaganna eða breytinga, eða byggir á upplýsingum frá virkum markaði.

Besta sönnun á gangvirði þeirra í upphafi er kaupverðið, sem er gangvirði umræddrar eignar, nema gangvirði gerningsins sé sannanlegt með samanburði við aðrar skráðar og nýlegar markaðshreyfingar á sama gerningi án aðlögunar eða endurgerðar eða byggð á matsaðferð þar sem breytur innihalda einungis upplýsingar frá virkum mörkuðum. Þegar slík sönnunargögn eru fyrir hendi, færir bankinn hagnað eða tap við upphaflega skráningu.

17. Skráning og afskráning fjáreigna og fjárskulda

Kaup og sala fjáreigna eru skráð á þeim degi sem viðskiptin fara fram, þ.e. þau eru færð á þeim degi sem bankinn skuldbindur sig til að kaupa eða selja eign, nema vegna útlána, sem eru skráð þegar fjármunir eru afhentir lántakanda. Fjáreignir eru afskráðar þegar rétturinn til að fá fjárstreymi af fjáreign er ekki lengur til staðar eða þegar bankinn hefur flutt að verulegu leyti áhættu og ávinning af eignarhaldinu.

Fjárskuld er skráð þegar bankinn verður aðili að samningsbundnum skuldagerningi. Fjárskuld er afskráð þegar skuldbinding bankans er gerð upp með greiðslu, skuldaraðili fellur frá kröfunni eða fjárskuldin er felld úr gildi.

18. Jöfnun fjáreigna og fjárskulda

Fjáreignum og fjárskuldum er jafnað saman og nettó fjárhæð færð í efnahagsreikning þegar lagalegur réttur er til jöfnunar og fyrirhugað er að gera upp fjáreignina og fjárskuldina nettó eða innleysa eignina og greiða skuldina á sama tíma.

19. Leigusamningar

a) *Rekstrarleiga*

Leigugreiðslur vegna rekstrarleigu, þar sem bankinn er leigutaki eru skráðar sem gjöld, línulega yfir leigutímann.

20. Óefnislegar eignir

a) *Viðskiptavild*

Viðskiptavild er færð vegna sameiningar við FSP í ársbyrjun 2007 og er færð samkvæmt kaupaðferðinni.

Viðskiptavild er færð á kostnaðarverði að frádreginni uppsafnaðri virðisrýrnun. Viðskiptavild er ekki lengur afskrifuð, en árlega er gert virðisrýrnunarpróf vegna hennar.

21. Rekstrarfjármunir

Rekstrarfjármunir eru færðir til eignar á kostnaðarverði að frádregnum uppsöfnuðum afskriftum og virðisrýrnun.

Kostnaður sem fellur til vegna endurnýjunar á hlutum í einstökum rekstrarfjármunum er eignfærður sem rekstrarfjármunur, ef það er líklegt að efnahagslegur ávinningur sem felst í eigninni mun renna til bankans og hægt er að meta kostnaðinn með áreiðanlegum hætti. Allur annar kostnaður er gjaldfærður í rekstrarreikningi þegar til hans er stofnað.

Afskriftir eru færðar línulega í rekstrarreikning miðað við áætlaðan nýtingartíma einstakra rekstrarfjármuna. Listaverk eru ekki afskrifuð. Áætlaður nýtingartími greinist þannig:

Tölvubúnaður.....	3 ár
Áhöld og tæki.....	5 ár

Skýringar, frh.:

22. Lántaka

Lántökur bankans eru upphaflega færðar á gangvirði að frádregnum viðeigandi viðskiptakostnaði. Eftir upphaflega færslu eru lánin færð á kostnaðarverði að frádregnum afskriftum og mismunur á kostnaði og innlausnarverði er færður í rekstrarreikning á lánstíma miðað við virka vexti. Áfallnir vextir eru meðtaldir í bókfærðu verði lánsins.

23. Víkjandi lán

Bankinn hefur tekið lán með víkjandi skilmálum. Lánin hafa einkenni eigin fjár þar sem þau víkja fyrir öðrum lánnum bankans. Við útreikning eiginfjárlutfalls eru þessi lán talin til eigin fjár eins og kemur fram í skýringu 59. Víkjandi lán eru færð meðal skulda með verðbótum. Áfallnir vextir eru færðir meðal annarra skulda.

24. Skuldbindingar

Skuldbinding er færð í efnahagsreikning þegar bankanum ber lagaleg skylda vegna liðinna atburða og líklegt er að bankinn verði fyrir kostnaði við að gera upp skuldbindinguna. Ef áhrifin eru veruleg eru skuldbindingarnar ákveðnar með því að afvaxta áætlað framtíðarfjárstreymi með hlutfalli fyrir skatta og meta þannig áhættuna sem tengist skuldbindingunni.

25. Aðrar eignir og aðrar skuldir

Aðrar eignir og aðrar skuldir eru færðar á kostnaðarverði.

26. Eigið fé

a) Eigin hlutabréf

Þegar hlutir sem flokkaðir eru sem eigið fé eru keyptir er kaupverðið, að meðtöldum beinum kostnaði, fært sem breyting á eigin fé. Kaup á eigin bréfum eru færð sem eigin hlutir og færð til lækkunar á heildar eigin fé sé nafnverð hlutafjár ekki lækkað vegna kaupanna.

b) Óráðstafað eigið fé

Á ráðstafað eigið fé er færður hagnaður ársins, en arðgreiðslur eru færðar af óráðstöfuðu eigin fé.

c) Arðgreiðslur

Arðgreiðslur af hlutafé eru færðar til lækkunar á óráðstöfuðu eigin fé á því tímabili sem þær eru samþykktar af aðalfundi.

27. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir og mat stjórnenda við beitingu þeirra

Stjórnendur bankans taka ákvarðanir, meta og gefa sér forsendur sem geta haft áhrif á liði í efnahagsreikningi bankans á næsta rekstrarári. Stjórnendur endurmeta reglulega ákvarðanir og mót byggð á reynslu fyrri ára og öðrum viðeigandi þáttum, svo sem væntingum um framtíðaratburði þegar ákvarðanir um forsendur og mót eru teknar.

Virðisrýrnun á útlánnum

Bankinn endurskoðar útlánasafn sitt til að meta virðisrýrnun á sex mánaða fresti hið minnsta. Við mat á hvort gera skuli grein fyrir virðisrýrnun í rekstrarreikningi, þarf bankinn að meta hvort sýnileg gögn gefi til kynna hvort um sé að ræða mælanlega lækkun á væntanlegu framtíðarsjóðstreymi frá safni lána áður en lækkunin verður merkjanleg hjá einstöku láni í safninu. Þessi sönnun getur falið í sér sjáanleg gögn sem benda til breytingar á greiðslugetu lántakanda í hópi, eða efnahagsástandi erlendis eða heima fyrir sem skapa fylgni milli vanskila vegna eigna í safninu. Stjórnendur nota mat sem byggir á sögulegri reynslu á eignum með einkenni tapsáhættu og hlutlæg merki virðisrýrnunar sambærileg þegar meta skal framtíðarsjóðstreymi. Aðferðafræðin og ályktanimar sem notaðar eru við að meta bæði fjárhæðir og tímasetningar á framtíðarsjóðstreymi eru endurskoðaðar reglulega til að minnka muninn milli áætlaðs taps og raunverulegs taps.

Skýringar, frh.:

Skýringar við rekstrarreikning

Hreinar vaxtatekjur

28. Vaxtatekjur og vaxtagjöld greinast þannig:

	Vaxtatekjur	Vaxtagjöld	Hreinar vaxtatekjur
2007			
Handbært fé.....	49.686		49.686
Útlán.....	2.761.744		2.761.744
Lántökur.....	(1.774.078)	(1.774.078)	
Víkjandi lán.....	(30.777)	(30.777)	
Veltufjárskuldir.....	(18.018)	(18.018)	
Samtals.....	2.811.430	(1.822.873)	988.557
2006			
Handbært fé.....	6.626		6.626
Útlán.....	1.131.892		1.131.892
Lántökur.....	(788.602)	(788.602)	
Víkjandi lán.....	(29.110)	(29.110)	
Veltufjárskuldir.....	(28.709)	(28.709)	
Samtals.....	1.138.518	(846.421)	292.097

Ofangreindar vaxtatekjur eru af fjáreignum sem ekki eru færðar á gangvirði.

Hreinar þóknatekjur

29. Þóknatekjur og þóknagjöld greinast þannig:

	2007	2006
Þóknun af lánveitingum.....	161.770	0
Þóknun af verðbréfavíðskiptum.....	512.541	347.684
Aðrar þóknunir.....	860.199	254.625
Þóknatekjur samtals.....	1.534.510	602.309
Þóknunarkostnaður af verðbréfavíðskiptum.....	(37.505)	(29.007)
Hreinar þóknatekjur.....	1.497.005	573.302

Hreinar tekjur af fjáreignum og fjárskuldum

30. Arðstekjur greinast þannig:

Arðstekjur af veltufjáreignum.....	36.334	47.145
Arðstekjur af fjáreignum tilgreindum á gangvirði.....	8.436	0
Arðstekjur.....	44.770	47.145

31 Hrein (gjöld) tekjur af veltufjáreignum greinast þannig:

Hlutabréf.....	(312.820)	101.979
Skuldabréf.....	23.731	837
Afleiðusamningar.....	(19.412)	0
Hrein (gjöld) tekjur af veltufjáreignum.....	(308.501)	102.816

Skýringar, frh.:

32. Hreinar tekjur af fjáreignum á gangvirði greinast þannig:	2007	2006
Hlutabréf	382.430	48.700
Hreinar tekjur af fjáreignum á gangvirði.....	382.430	48.700

33. Ýmsar rekstrartekjur greinast þannig:		
Þóknar frá Carnegie.....	67.368	46.072
Hagnaður af sölu fullnustueigna.....	95.625	0
Ýmsar rekstrartekjur.....	162.994	46.072

Starfsmannamál

34. Heildarfjöldi starfsmanna greinist þannig:	2007	2006
Meðalfjöldi starfsmanna á árinu umreiknaður í heilsársstörf.....	33,0	24,0
Fjöldi stöðugilda miðað við heildagsstörf í árslok.....	41,0	29,0

35. Laun og launatengd gjöld greinast þannig:		
Laun.....	559.190	118.441
Launatengd gjöld.....	105.927	57.988
Laun og launatengd gjöld.....	665.117	176.429

Laun stjórnenda

36. Upplýsingar um laun til stjórnenda eru eftirfarandi:	2007	2006	Hlutfjáreign 31/12 2007
Forstjóri:			
Jón Þórisson.....	60.427	6.800	21.986
Stjórnarmenn:			
Páll Magnússon, stjórnarformaður.....	0	0	0
Gísli Kjartansson, fyrverandi stjórnarformaður.....	2.050	490	0
Ólafur Elíasson.....	600	0	0
Símon Sigurpálsson.....	0	0	592
Ásgeir Bolli Kristínsson.....	850	490	2.000
Björn Ingi Sveinsson.....	600	0	0
Eiríkur Tómasson.....	850	490	0
Frosti Bergsson.....	1.700	980	0
Kristinn Þ. Geirsson.....	600	0	0
Magnús Gunnarsson.....	850	490	0
Jafet S. Ólafsson.....	600	72.790	11.733
Aðrir stjórnarmenn.....	225	800	50
Framkvæmdastjórar (2).....	54.945	0	17.399

Þóknun til endurskoðenda

37. Þóknun til endurskoðenda greinist þannig:	2007	2006
Endurskoðun ársreiknings.....	5.646	1.554
Könnun á rshlutareiknings.....	2.620	558
Önnur þjónusta.....	3.414	1.519
Þóknun til endurskoðenda.....	11.680	3.631

Skýringar, frh.:

Tekjuskattur

38. Tekjuskattur færður í rekstrarreikning greinist þannig:	2007		2006	
Tekjuskattur til greiðslu.....		280.087		38.394
Hækkun tekjuskattsskuldbindingar.....		34.815		602
Gjaldfærður tekjuskattur.....		314.902		38.996
 Virkt tekjuskattshlutfall:				
		2007		2006
Hagnaður fyrir tekjuskatt.....		1.731.321		256.175
18% tekjuskattur af hagnaði ársins.....	18,0%	311.638	18,0%	40.661
Virðisrýrnun viðskiptavildar.....	0,9%	15.300	0,0%	0
Arðstekjur undanþegnar sköttum.....	-0,5%	(8.059)	-1,6%	(4.195)
Aðrar breytingar.....	-0,2%	(3.977)	1,0%	2.530
Virkur tekjuskattur.....	18,2%	314.902	15,2%	38.996

Skýringar við efnahagsreikning

Handbært fé

39. Handbært fé sundurliðast þannig:	31.12.2007		1.1.2007	
Bankareikningar.....		1.330.754		151.576
Annað igildi handbærs fjár.....		20.671		0
Handbært fé.....		1.351.424		151.576

Útlán

40. Útlán sundurliðast þannig eftir tegundum útlána:	31.12.2007		1.1.2007	
Lánasamningar.....		16.508.038		7.322.258
Skuldabréf.....		5.837.391		0
Önnur útlán.....		2.345.367		1.981.886
Útlán		24.690.796		9.304.144
 41. Útlán greinast þannig eftir lántakendum:				
		31.12.2007		1.1.2007
Bæjar- og sveitarfélög.....		0		28.836
Atvinnugreinar:				
Byggingarstarfsemi og mannvirkjagerð.....		18.824.105		8.016.900
Þjónusta.....		0		136.446
Annað.....		5.866.691		1.121.962
Útlán eftir lántakendum.....		24.690.796		9.304.144
 42. Útlán til viðskiptamanna greinast þannig samkvæmt eftirstöðvatíma:				
		31.12.2007		1.1.2007
Gjaldkræf útlán.....		2.792.838		4.692.757
Allt að 3 mánuðir.....		4.481.414		1.218.126
Yfir 3 mánuðir og allt að ári.....		10.489.382		2.354.583
Yfir 1 ár og allt að 5 árum.....		6.204.725		1.038.678
Yfir 5 ár.....		722.437		0
Útlán eftir eftirstöðvatíma.....		24.690.796		9.304.144

Skýringar, frh.:

43. Breyting á afskriftareikningi greinist þannig:

	Sérstakur	Almennur	Samtals 2007	Samtals 2006
Afskriftareikningur útlána 1.1., fyrir leiðréttingu.....	275.000	124.962	399.962	161.474
Áhrif upptöku IFRS.....		0	0	(22.601)
Afskriftareikningur útlána 1.1. samkvæmt IFRS.....	275.000	124.962	399.962	138.873
Virðisrýmun útlána.....	15.085	105.328	120.413	295.188
Endanlega töpuð útlán.....	(100.000)	(25.921)	(125.921)	(34.099)
Afskriftareikningur útlána í árslok.....	190.085	204.369	394.454	399.962
Afskriftareikningur útlána sem hlutfall af útlánnum			1,6%	4,3%
Afskriftareikningur útlána skiptist þannig eftir tegundum útlána:			2007	2006
Byggingarstarfsemi og mannvirkjagerð.....			335.214	381.086
Þjónusta.....			0	2.047
Annað.....			59.240	16.829
Afskriftareikningur útlána í árslok.....			394.454	399.962

Á árinu leysti bankinn til sín fullnustueignir með áætlað markaðsverð 1.597,6 millj. kr. og eru þær í sölumeðferð. Fullnustueignirnar tengjast allar byggingarstarfsemi og mannvirkjagerð.

Veltufjáreignir og fjáreignir á gangvirði

44. Veltufjáreignir greinast þannig:

	31.12.2007	1.1.2007
Skuldabréf ríkis og fjármála fyrirtækja.....	1.866.755	3.010.750
Hlutabréf.....	1.882.875	1.359.467
Veltufjáreignir.....	3.749.630	4.370.217

45. Fjáreignir tilgreindar á gangvirði greinast þannig:

	1.965.201	1.316.621
Hlutabréf.....		

Dótturfélög

46. Eignarhlutir móðurfélagsins í dótturfélögum greinast þannig:

	Eignarhluti	Eignir	Skuldir	Tekjur	Afkoma
Fremd hf., Ísland.....	100%	250.116	251.650	23.034	1.600
VBS Fjárfesting ehf., Ísland.....	100%	10.553	0	10.141	8.316

Óefnislegar eignir

47. Bankinn hefur framkvæmt virðisrýmunarpróf á viðskiptavild bankans. Virðisrýmunarprófið er framkvæmt í ársbyrjun hvers árs og byggir meðal annars á rekstraráætlun til næstu fimm ára sem staðfest hefur verið af stjórn bankans.

Við virðisrýmunarprófið var einkum litið til lækkunar á rekstrar- og fjármagnskostnaði sem náðist vegna samruna VBS og FSP.

Viðskiptavild bankans greinist þannig:

	31.12.2007
Viðskiptavild í ársbyrjun.....	778.375
Virðisrýmun á árinu.....	(85.000)
Viðskiptavild í árslok.....	693.375

Skýringar, frh.:

Rekstrarfjármunir

48. Rekstrarfjármunir greinast þannig:

	Tölvubúnaður	Innréttingar og áhöld	Listaverk	Samtals
Heildarverð í ársbyrjun.....	38.697	44.758	8.259	91.715
Uppsafnaðar afskriftir í ársbyrjun.....	(32.941)	(37.915)	(769)	(71.626)
Bókfært verð í ársbyrjun.....	5.756	6.843	7.490	20.089
Viðbót á árinu.....	8.373	27.760	0	36.132
Selt á árinu	0	(500)	0	(500)
Afskrifað á árinu.....	(3.701)	(2.795)	0	(6.497)
Bókfært verð í árslok.....	10.427	31.307	7.490	49.225
Heildarverð í árslok.....	47.070	72.018	8.259	127.347
Uppsafnaðar afskriftir í árslok.....	(36.643)	(40.711)	(769)	(78.122)
Bókfært verð í árslok.....	10.427	31.307	7.490	49.225
Afskriftarhlutföll	33%	20%	0%	

Ýmsar eignir

49. Ýmsar eignir greinast þannig:

	31.12.2007	1.1.2007
Óuppgerð verðbréfavíðskipti.....	597.177	815.234
Óinnheimt hlutafé.....	334.500	0
Óinnheimtar tekjur.....	181.621	0
Fyrirgramgreiddur kostnaður.....	14.557	0
Ýmsar eignir.....	1.127.855	815.234

Óuppgerð verðbréfavíðskipti voru að mestu gerð upp innan þriggja daga frá dagsetningu reikningsskila.

Lántaka

50. Lántaka bankans skiptist þannig:

	31.12.2007	1.1.2007
Útgefin skuldabréf.....	1.683.897	1.590.680
Útgefnir víxlar.....	5.238.068	0
Lán frá fjármálafyrirtækjum.....	17.454.150	7.669.508
Lántaka.....	24.376.116	9.260.188

51. Lántaka bankans sundurliðast þannig á gjalddaga:

	31.12.2007	1.1.2007
Allt að 3 mánuðir.....	13.798.537	4.419.805
Yfir 3 mánuðir og allt að ári.....	7.368.946	1.676.362
Yfir 1 ár og allt að 5 árum.....	3.208.633	3.164.020
Lántaka.....	24.376.116	9.260.188

Víkjandi lán

52. Öll víkjandi lán eru verðtryggð og teljast til eiginfjárbáttar B. Víkjandi lán greinast þannig:

	31.12.2007	1.1.2007
Víkjandi lán á gjalddaga 1. september 2014.....	240.239	226.939
Víkjandi lán á gjalddaga 5. janúar 2016.....	260.698	246.879
Víkjandi lán.....	500.936	473.818

Skýringar, frh.:

Skattskuldir

	31.12.2007	1.1.2007
53. Skattskuldir greinast þannig:		
Tekjuskattur til greiðslu.....	280.087	38.394
Tekjuskattsskuldbinding.....	173.725	138.910
Skattskuldir.....	453.812	177.304
54. Tekjuskattsskuldbinding greinist þannig:		
Tekjuskattsskuldbinding í ársbyrjun.....	138.910	16.845
Gjaldfærður tekjuskattur.....	314.902	38.996
Tekjuskattur til greiðslu.....	(280.087)	(38.394)
Matsbreyting vegna IFRS.....	0	4.068
Skuldbinding yfirfærð við samruna.....	0	117.395
Tekjuskattsskuldbinding í árslok.....	173.725	138.910
55. Tekjuskattsskuldbinding skiptist þannig á milli liða:		
Eignarhlutir í félögum.....	94.236	120.535
Rekstrarfjármunir.....	(425)	(425)
Frestaður söluhagnaður af félögum.....	79.914	6.514
Útlán.....	0	15.348
Framvirkir samningar.....	0	(1.302)
Yfirfærlegt tap.....	0	(1.761)
Tekjuskattsskuldbinding í árslok.....	173.725	138.910

Aðrar skuldir

	31.12.2007	1.1.2007
56. Aðrar skuldir greinast þannig:		
Óuppperð verðbréfavíðskipti.....	896.868	163.593
Viðskiptaskuldir.....	302.165	0
Aðrar skuldir.....	376.722	621.389
Aðrar skuldir.....	1.575.755	784.982

Óuppperð verðbréfavíðskipti voru að mestu gerð upp innan þriggja daga frá dagsetningu reikningsskila.

Eigið fé

57. Samkvæmt samþykktum er heildarhlutafé bankans 454,3 millj. kr. en þar af á bankinn eigin hlutabréf að nafnverði 4,4 millj. kr. sem færð eru til lækkunar á eigin fé.

Í tengslum við samruna félagsins við FSP hf. var hlutafé bankans aukið um 199,1 millj. kr. að nafnverði en heildarvirði aukningarinnar var 4.099,0 millj. kr. Þá var samþykkt á stjórnarfundum þann 29. maí 2007 að hækka hlutafé bankans um 30,0 millj. kr. að nafnverði og selja það til starfsmanna. Söluverðið var samtals 615,6 millj. kr. Þann 29. nóvember var samþykkt 10 millj. kr. hækkun á hlutafé sem selt var til starfsmanna.

Áhættugrunnur og eigið fé

58. Eiginfjárútreikningur samkvæmt reglum um mat á eiginfjárkröfum og áhættugrunni fjármálfyrirtækja (530/2003 sbr. lög nr. 170/2006) er eftirfarandi í árslok 2007:

	31.12.2007	1.1.2007
Áhættugrunnur vegna útlánaáhættu utan veltubókar.....	28.673.876	9.449.143
Áhættugrunnur vegna gjaldeyrisáhættu.....	607.091	288.496
Áhættugrunnur vegna stöðu- og mótaðilaáhættu veltubókarliða.....	7.202.954	2.077.818
Áhættugrunnur samtals	36.483.921	11.815.457
Eigið fé:		
Eiginfjárþáttur A og B.....	8.125.074	2.453.281
Eiginfjárlutfall.....	22,3%	20,8%
Þar af eiginfjárþáttur A.....	20,9%	16,8%

Skýringar, frh.:

Áhættustýring

59. Skýringar um áhættur bankans og áhættustýringu.

VBS fjárfestingarbanki hf. starfar á Íslandi en þegar verkefni traustra viðskiptavina eru á erlendri grundu þjónar bankinn þeim þar einnig. Viðskiptavinir bankans eru fyrirtæki, fagfjárfestar, einstaklingar og félagasamtök. Stærsti hluti útlána bankans er til fyrirtækja en einstaklingar og félagasamtök eru í meirihluta viðskiptavina eignastýringar bankans. Fagfjárfestar eru mikilvægustu viðskiptavinir markaðsviðskipta bankans. Áhætta í rekstri bankans er margvisleg og er í eðli þeirrar starfsemi sem bankinn stundar. Kapp er lagt á að mæla og meta áhættu eins nákvæmlega og frekast er unnt, draga úr henni þar sem hún á ekki heima og verðleggja hana rétt þegar hún er seld viðskiptavinum.

Áhætta í starfsemi bankans er flokkuð þannig:

- Útlánaáhætta
- Markaðsáhætta
- Rekstraráhætta
- Lausafjár- og fjármögnunaráhætta.

Þessum áhættuflokkum er nánar lýst hér að neðan og eru einnig birtar mikilvægar mælistærðir fyrir hvern áhættuflokk.

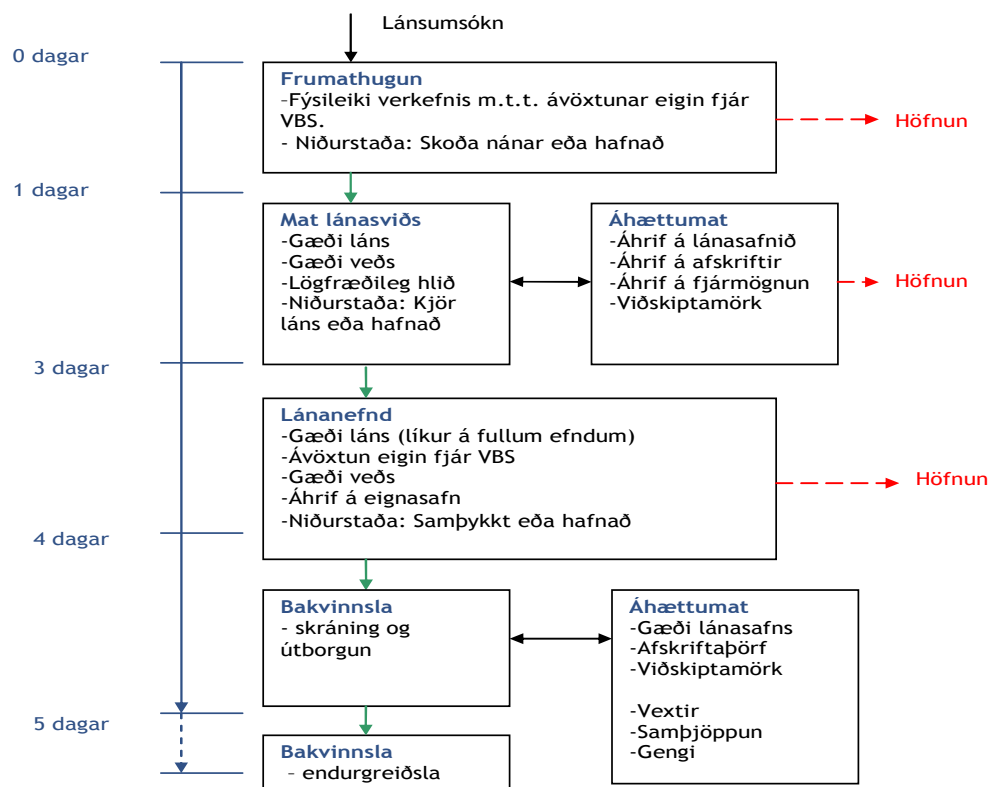
Skipulag VBS fjárfestingarbanka hf. er þannig að áhætta á ekki að geta orðið til án þess að til hennar hafi verið stofnað af aðilum sem hafa skýrt umboð sem á uppruna sinn hjá hluthöfum fyrir milligöngu stjórnar félagsins. Stjórn félagsins skipar svokallaða ALCO nefnd KPMG annast innri endurskoðun hjá VBS með samþykki Fjármálaeftirlitsins. Regluvörður bankans hefur einnig sjálfstætt eftirlit með v það er ætlun bankans með skipulagi sínu sem mótað var á árinu 2007 að svo sé um hnúta búið að stjórn bankans og stjórnendur hafi ævi

Útlánaáhætta

Útlán til viðskiptavina eru stærsta eign VBS fjárfestingarbanka hf. Helsta áhættan í rekstri bankans er tengd þeirri eign og felst í þeim möguleika að viðskiptavinir standi ekki við skuldbindingar sínar. Mikill meirihluti, u.þ.b. 90%, útlánanna eru lán til fyrirtækja sem veitt eru vegna tiltekinna verkefna sem fyrirtækin ráðast í, svo sem byggingarframkvæmda eða kaupa á öðrum fyrirtækjum. Fylgt er tilteknu ferli frá því umsókn um lán berst þar til lán er endurgreitt. Strax og beiðni um lánaþyrirgreiðslu berst bankanum er lagt mat á fýsileika þeirra áforma sem lánið er ætlað til. Ennfremur er þegar í upphafi lagt mat á arðsemi eiginfjár bankans ef af lánveitingu yrði. Beiðni um lánaþyrirgreiðslu er hafnað teljist verkefnið ekki fýsilegt með tilliti til áhættu bankans og ávöxtunar eigin fjár hans.

Skýringar, frh.:

Útlánaferli hjá VBS



Skilyrðin um gæði verkefnis með tilliti til áhættu og arðsemi eigin fjár eru nauðsynleg en ekki nægjanleg fyrir lánveitingu. Að þeim uppfylltum fer fram nánari athugun á því hvernig lánið, ef það verður veitt, fellur að lánasafni bankans og tryggingar eru nánar skoðaðar. Ef niðurstöður þeirrar athugunar eru jákvæðar fer málið til afgreiðslu í lánanefnd en að öðrum kosti er beiðni um fyrirgreiðslu hafnað. Lánanefnd bankans er skipuð forstjóra, framkvæmdastjóra viðskiptasviðs og forstöðumanni áhættustýringar. Fundi nefndarinnar sitja ennfremur forstöðumaður reikningshalds og forstöðumaður lögfræðisviðs. Lánveitingar eru þá og því aðeins heimilær að fyrir liggi einróma samþykki lánanefndar. Þannig þarf sérhver lánveiting að hljóta samþykki í lánanefnd, en hafa skal í huga að jafnan er um talsverðar fjárhæðir að ræða í hvert sinn. Meðalstærð skuldbindinga viðskiptamanna er nálægt 200 milljónum króna. Skv. 30. gr. laga nr. 161/2002 má engin einstök áhættuskuldbinding eða skuldbinding vegna tengdra aðila fara yfir 25% af eigin fê fjármála fyrirtækis eins og það er skilgreint í lögnum. Yfirlit er sýnir allar skuldbindingar er nema 10% eða meira af eigin fê er sent I

Eftirlit með útlánaáhættu er í verkahring áhættustýringar bankans en einnig taka bakvinnsla, framkvæmdafjármögnun og lánasvið þátt í lánaeftirliti. Framkvæmdafjármögnun og lánasvið fylgjast með því að viðskiptavinir fullnægi á hverjum tíma ákvæðum þeirra lánessamninga sem gerðir hafa verið og því að framvinda verkefna sem fjármögnuð eru sé eins og um hefur verið samið. Bakvinnsla hefur eftirlit með tryggingarstöðu lána vegna verðbréfavíðskipta en lánasvið annast samskipti við viðskiptavini ef kalla þarf eftir frekari tryggingum vegna slíkra lána.

Skýringar, frh.:

Áhættustýring mælir líkur á ógjaldfærni allra fyrirtækja sem bankinn hefur lánað í samstafi við Lánstraust hf. og CreditInfo Decision í Noregi. CreditInfo Decision hefur þróað aðhvarfslíkan þar sem u.þ.b. 50 mælanlegir þættir í rekstri fyrirtækja eru notaðir til að spá fyrir um ógjaldfærni fyrirtækjanna að 12 og 36 mánuðum liðnum. Prófanir hafa sýnt að líkanið hefur gott forspárgildi og notaði Seðlabankinn sama líkan til að leggja mat á afskriftarþörf íslenskra banka. Forspárgildi líkansins var einnig prófað innan bankans og reyndist líkanið spá vel fyrir um hvaða lán færu í vanskil og hver ekki.

Líkur á ógjaldfærni skv. fyrrnefndu líkani notar áhættustýring sem mælikvarða á líkur á verulegum vanefndum lánessamninga (e. probability of default). Með því að reikna einnig hversu mikið hvert fyrirtæki skuldar þegar til verulegra vanefnda kemur (e. exposure at default) og áætluðu endurheimtuhlutfalli (e. recovery rate) má reikna ætlað tap á lánasafninu. Með líkindareikningi þessum er hægt að leggja mat á hversu mikið eigið fé þarf að vera til reiðu til að bera mögulegt tap á útlánasafninu.

Öll fyrirtæki sem bankinn hefur lánað eru á vakt á vegum Lánstrausts hf. sem þýðir að hvenær sem breyting verður á einhverri hinna 50 stærða sem mældar eru fær áhættustýring tilkynningu um það. Sé breytingin til hins verra er því sviði bankans sem hefur umsýslu lánsins með höndum tafarlaust gert viðvart og getur breytingin haft áhrif á hvort viðkomandi fyrirtæki á möguleika á frekari lánaþyrngreiðslu hjá bankanum.

Útreikningarnir sem lýst var hér að ofan gefa tilefni til að ætla að 426 millj. kr. af útlánunum muni tapast þegar horft er til 12 mánaða. Eru þá reiknuð öll lán allra fyrirtækja, einnig þau sem færð hefur verið sérstök afskrift fyrir.

Eins og kemur fram í skýringu 44 um afskriftir hafa 394,5 millj. kr. verið færðar á afskriftarreikning útlána. Er þar um að ræða mat á því hversu stór hluti lánasafnsins telst vera tapaður í ljósi atburða sem þegar hafa orðið. Munur er á því mati og áðurnefndu líkindamati að því leyti að líkindafræðilega matið tekur bæði tillit til orðinna atburða og sérhverra þeirra atburða sem orðið geta með endanlegum líkum en mat vegna afskrifta tekur einungis með í reikninginn orðna atburði. Því ætti líkindafræðilega matið ævinlega að gefa hærri niðurstöðu en afskriftaaðferðin og mismunurinn er sá skaði sem vænta má að verði vegna útlánaáhættu.

Yfirlit í skýringu 66 sýnir myntsamsetningu eigna og skulda.

Markaðsáhætta

Breytingar á markaðsvirði eigna, breytingar á gengi gjaldmiðla og breytingar á vaxtakjörum á fjármagnsmarkaði hafa áhrif á afkomu VBS. Markaðsáhætta er hér greind í gjaldeyris- og afleiðuáhættu, vaxtaáhættu og verðáhættu hlutabréfa og skráðra skuldabréfa.

Gjaldeyris- og afleiðuáhætta

Bankinn hefur tekið fé að láni í nokkrum gjaldmiðlum auk íslensku krónunnar og hefur sömuleiðis lánað í nokkrum gjaldmiðlum. Bankinn lýtur reglum Seðlabanka Íslands nr. 318 frá 2006 um gjaldeyrisjöfnuð og gerir Seðlabanka grein fyrir gjaldeyrisjöfnuði sínum mánaðarlega. Samkvæmt reglunum má munur á skuldum og eignum í hverri erlendri mynt ekki fara yfir 20% af eigin fé bankans og heildargjaldeyrismunur ekki yfir 30% af eigin fé. Stefna VBS, skv. ákvörðun ALCO nefndar, er að halda gjaldeyrisáhættu í lágmarki með því að halda erlendum eignum og erlendum skuldum í jafnvægi eða með afleiðusamningum. Fjárstýring bankans stýrir gjaldeyrisjöfnuði hans og áhættustýring hefur eftirlit með því að stefnu ALCO nefndar sé fylgt.

Vaxtaáhætta

Verulegar og skyndilegar breytingar á vaxtakjörum á fjármagnsmarkaði geta haft mikil áhrif á afkomu bankans. Ávöxtunarkrafa á markaði hefur áhrif á afkomu VBS vegna þess að vaxtakjör er VBS nýtur í fjármögnun sinni eru háð kröfu fjármálastofnana og fjárfesta um ávöxtun. Þá er einnig hluti af útlánunum VBS með breytilegum vöxtum er taka mið af tilteknum mælistikum á ávöxtunarkröfu markaða, en hluti útlánanna ber fasta vexti. Þessu til viðbótar er hluti af lántökum VBS tryggður með vísitölu neysluserðs til verðtryggingar og sömuleiðis hluti af útlánunum. Áhættustýring bankans fylgist með vaxta- og verðtryggingaráhættu og er leitast við að lágmarka áhættuna með því að gæta jafnvægis í samsetningu eigna og skulda. Fjármálaeftirlitið fylgist með áhættu fjármálafyrirtækja vegna hugsanlegra breytinga á ávöxtunarkröfu og er skýrsla um fastvaxtaáhættu skilað ársfjórðungslega til Fjármálaeftirlitsins.

Verðáhætta hlutabréfa og skráðra skuldabréfa

Lækkun á markaðsvirði hlutabréfa og skuldabréfa sem skráð eru á verðbréfamarkað og eru verðlögð eftir markaðsgengi hefur neikvæð áhrif á afkomu bankans.

Sjá nánar um markaðseignir í skýringu 44.

Skýringar, frh.:

Rekstraráhætta

Margvíslegir atburðir geta orðið þess valdandi að rökun verði á starfsemi fjármálafyrirtækis með þeim afleiðingum að afkoma þess biði skada af. Fjármálafyrirtæki er mjög háð starfsfólki sínu og stjórnendum, ásamt tölvu- og upplýsingakerfum sínum. Áhætta sem felst í starfsmannahaldi á bæði við um hættu á mistökum og einnig um hættuna sem stafar af missi starfsmanna. VBS kappkostar að lágmarka hættu á mistökum með því að skrá alla ferla þar sem fjármunir koma við sögu og með því að gera ferla vegna hærri fjárhæða þannig úr garði að viðvik tveggja starfsmanna þurfi til að ljúka málum. VBS vinnur markvisst að því að halda starfsmannaveltu í lágmarki, bæði með jákvæðu starfsumhverfi og góðum starfskjörum.

Áhætta sem felst í rekstri tölvu- og upplýsingakerfa tengist möguleikanum á að gögn tapist, möguleikanum á að kerfi vinni ekki rétt úr upplýsingum og möguleikanum á að upplýsingar komist í rangar hendur vegna bilunar eða misgjörða. VBS leitast við að takmarka áhættu sem felst í rekstri kerfanna, m.a. með daglegri afritun allra gagna og með skipulögðum prófunum. Mikilvægustu upplýsingakerfi VBS eru kerfi frá OMX Librasoft og Microsoft Dynamics Navision.

VBS hefur keypt ábyrgðartryggingu stjórnar og framkvæmdastjóra (e. Directors' & officers' Liability Insurance) og atvinnurekstrartryggingu með eignatryggingu, rekstrarstöðvunartryggingu og frjálstri ábyrgðartryggingu.

Breytingar á lögum geta haft neikvæð áhrif á rekstur bankans ef þær eru íþyngjandi. Að sama skapi geta breytingar á lögum haft áhrif á skyldu hans til að bæta fyrir tjón sem hann eða starfsmenn hans valda. VBS fjárfestingarbanki starfar samkvæmt lögum um fjármálafyrirtæki nr. 161/2002 og reglugerðum settum á grundvelli þeirra. Bankinn hefur starfsleyfi sem lánaþyrirtæki og fjárfestingarbanki skv. 3. tl. 4. gr. laganna. Þá er ákveðinn hluti starfsemi bankans bundinn af lögum um verðbréfavíðskipti nr. 108/2007 og reglugerðum settum samkvæmt þeim. VBS fjárfestingarbanki sætir opinberu eftirliti Fjármálaeftirlitsins samkvæmt lögum um opinbert eftirlit með fjármálastarfsemi nr. 87/1998 og reglum settum samkvæmt þeim. Bankanum ber að starfa í samræmi við lög um aðgerðir gegn peningabætti og fjármögnun hryðjuverka nr. 64/2006.

Að öðru leyti starfar bankinn eftir þeim lögum sem eru í gildi á hverjum tíma og almennt gilda í viðskiptum milli aðila s.s. lögum um hlutafélög nr. 2/1995, lögum um einkahlutafélög nr. 138/1994, lögum um neytendalán nr. 121/1994 og samkeppnislögum nr. 44/2007

Bankinn metur umfang rekstraráhættu með hliðsjón af rekstrartekjum. Bankinn gerir ráð fyrir að 15% af rekstrartekjum (metnum skv. sérstökum reglum) geti tapast og því þurfi eigið fé ævinlega að vera til reiðu til að mæta slíku tapi. Auk þess að gera ráð fyrir að eigið fé þurfi að vera til reiðu til að mæta tapi af þessari stærðargráðu safnar bankinn nú gögnum um tap vegna áhættuþátta sem flokkast undir rekstraráhættu í sérstakan gagnagrunn. Grunnurinn er hannaður miðað við forskrift Basel II reglnanna og mun þegar fram í sækir gagnast bankanum við að mæla áhættu af rekstrarþáttum nánar og halda til haga þörf fyrir eigið fé með meiri nákvæmni en nú er.

Í gagnagrunninum er bankanum skipt í átta rekstrarsvið og atburðum sem leitt geta til taps skipt í sjö flokka með u.þ.b. 50 undirflokkum. Með því að skrá yfir langt tímabil alla atburði í rekstri bankans sem leiða til taps er hægt að flokka eigið fé til að mæta rekstraráhættu með mun nákvæmari hætti en nú er gert.

Þar sem bankinn hefur með fyrrgreindum hætti tekið rekstraráhættu með í reikninginn þegar hann metur eiginfjárförf sína vegna eigin áhættumats er hann nú þegar fyllilega í stakk búinn til að taka upp mælingar á eiginfjárlutfalli skv. nýjum reglum sem taka gildi fyrir fl

Lausafjár- og fjármögnunaráhætta

Með lausafjárahættu er vísað til þess möguleika að fjármálafyrirtæki lendi í erfiðleikum með að standa við skuldbindingar sínar á tilsettum tíma, jafnvel þótt eignir fyrirtækisins séu meiri en skuldir þess. Lausafjárþurrð getur skapast ef samdráttur verður á lánamörkuðum og áform um fjármögnun ganga ekki eftir.

Samkvæmt reglum Seðlabanka Íslands nr. 317 frá 2006 um lausafjárhlutfall er lánaþyrirtækjum skylt að greina Seðlabanka mánaðarlega frá lausafjárhlutfalli sínu og sömu reglur skylda lánaþyrirtæki til að eiga á hverjum tíma nægjanlegt laust fé til að mæta skuldbindingum næstu þriggja mánaða. Sé lausafjárhlutfall ófullnægjandi beitir Seðlabankinn viðurlögum. Þess er gætt í rekstri VBS að borð sé fyrir báru í fjármögnun bankans og ber fjárstýring ábyrgð á að reglum um lausafjárhlutfall sé fylgt. Áhættustýring hefur eftirlit með lausafjárstöðu bankans og gerir viðvart ef ekki er farið að reglum.

Yfirlit í skýringu 67 sýnir eftirstöðvatíma fjáeigna og fjárskulda.

Skýringar, frh.:

Aðrar upplýsingar

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

	2007	2006
Ábyrgðir.....	1.127.919	614.500

Úlánaáhætta vegna veittra ábyrgða er metin 1.128 millj. kr. við útreikning á eiginfjárlutfalli bankans.

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

	2007	2006
Eignir í stýringu.....	10.527.378	8.413.135
Eignir í vörslu.....	16.855.152	12.787.267

Rekstrarleigusamningar

62. Þann 31. desember 2007, var bankinn skuldbundinn óuppsegjanlegum rekstrarleigusamningi um fasteign, en bankinn flutti í nýtt húsnæði í ársbyrjun 2008. Húsaleigusamningurinn er í samræmi við almenn kjör á leigumarkaði fyrir atvinnuhúsnæði og ákvæði um breytingar á leigugreiðslum út frá verðvísitölum. Hann er til 10 ára og hefur bankinn forleigurétt að hinu leigða að leigutíma liðnum. Verði fasteignin seld í hlutum hefur bankinn forkaupsrétt að rýminu sem hann hefur til leigu. Lágmarksframtíðarleigugreiðslur nema 200.000 kr.

Tengdir aðilar

63. Bankinn er með skilgreint samband skyldra aðila við stjórn bankans, forstjóra bankans, nánustu fjölskyldumeðlimi þeirra sem upptaldir eru og fyrirtæki sem hafa marktæk áhrif sem stærstu hluthafar bankans, sem eru Icecapital hf. (12,4%) og Sparisjóður Mýrasýslu (10,0%). Þessi skilgreining er byggð á IAS 24. Upplýsingar um tengda aðila eru sem hér segir:

	2007	2006
Lán til forstjóra og framkvæmdastjóra (2) og félaga tengdum þeim.....	331.187	27.450
Lán til stjórnarmanna og félaga tengdum þeim.....	539.276	12.855

Engin óvenjuleg viðskipti voru við tengda aðila á árinu 2007.

Viðskipti við tengda aðila hafa verið gerð á sambærilegum grundvelli og viðskipti við ótengda aðila.

Upplýsingar um laun til ædstu stjórnenda og stjórnarmanna eru í skýringu 37.

Veðsettar eignir

64. Eignir hafa verið veðsettar sem trygging fyrir eftirfarandi skuldir og óvissar skuldir:

	2007	2006
Skuldir		
Endurhverf verðbréfa kaup við Seðlabankann.....	1.850.050	0

Atburðir eftir lok reikningsárs

65. Engin atriði hafa komið fram eftir dagsetningu efnahagsreiknings sem krefjast myndu lagfæringar eða breytingar á ársreikningi 2007. Ársreikningurinn verður lagður fram á aðalfundi hluthafa til samþykktar.

Skýringar, frh.:

Eignir og skuldir eftir gjaldmiðlum

66. Eignir og skuldir bankans sundurliðast á eftirfarandi hátt eftir gjaldmiðlum í árslok 2007:

	ISK	EUR	USD	Aðrir gjaldmiðlar	Samtals
Handbært fé.....	1.350.996		25	403	1.351.424
Útlán	19.682.151	604.423	436.301	3.967.921	24.690.796
Veltufjáreignir.....	2.861.942	112.732	577.404	197.553	3.749.630
Fjáreignir á gangvirði.....	1.907.999		24.530	32.672	1.965.201
Fullnustueignir.....	1.597.632				1.597.632
Óefnislegar eignir.....	693.375				693.375
Rekstrarfjármunir.....	49.225				49.225
Ýmsar eignir.....	496.212	116.628	44.147	470.868	1.127.855
Eignir samtals.....	28.639.532	833.783	1.082.407	4.669.417	35.225.138
Lántökur.....	18.645.017	394.945	838.878	4.497.276	24.376.116
Víkjandi lán.....	500.936				500.936
Skattskuldir.....	453.812				453.812
Aðrar skuldir.....	1.328.340			247.415	1.575.755
Skuldir samtals.....	20.928.105	394.945	838.878	4.744.691	26.906.619

Fjáreignir og fjárskuldir eftir eftirstöðvartíma

67. Fjáreignir og fjárskuldir bankans greinast þannig samkvæmt eftirstöðvartíma:

	Allt að 1 mánuður	1-3 mánuðir	3-12 mánuðir	1-5 ár	Yfir 5 ár
2007					
Handbært fé.....	1.351.424				
Útlán	6.948.781	325.471	10.489.382	6.204.725	722.437
Veltufjáreignir.....	3.749.630				0
Fjáreignir á gangvirði.....	1.965.201				0
Fjáreignir samtals.....	14.015.037	325.471	10.489.382	6.204.725	722.437
Lántökur.....	8.332.755	5.465.781	7.368.946	3.208.634	0
Víkjandi lán.....		12.649			488.288
Fjárskuldir samtals.....	8.332.755	5.478.430	7.368.946	3.208.634	488.288
Fjáreignir - fjárskuldir.....	5.682.282 (	5.152.959)	3.120.436	2.996.091	234.149
2006					
Handbært fé.....	151.576				
Útlán	4.718.439	1.192.445	2.354.583	1.038.677	0
Veltufjáreignir.....	4.370.217				0
Fjáreignir á gangvirði.....	1.316.621				0
Fjáreignir samtals.....	10.556.853	1.192.445	2.354.583	1.038.677	0
Lántökur.....	3.545.953	873.852	1.676.362	3.164.020	0
Víkjandi lán.....		11.966			461.852
Fjárskuldir samtals.....	3.545.953	885.818	1.676.362	3.164.020	461.852
Fjáreignir - fjárskuldir.....	7.010.900	306.627	678.221	(2.125.343)	(461.852)

Skýringar, frh.:

Tryggingamál

68. Félagið hefur keypt rekstrarstöðvunartryggingu, bruna-, vatns- og innbrotstryggingu lausafjár. Einnig hefur félagið keypt starfsábyrðgartryggingu verðbréfamíðlara sbr. reglugerð 508/2000.

Breytingar á reikningsskilaaðferðum til samræmis við alþjóðlega reikningsskilastaðla (IFRS).

69. Eins og tekið var fram í skýringu 2 um grundvöll reikningsskilanna, er þetta fyrsti ársreikningur bankans samkvæmt alþjóðlegum reikningsskilastöðlum.

Ársreikningur bankans fyrir rekstrarárið 2007 er gerður í samræmi við þær reikningsskilaaðferðir sem fjallað er um í skýringum um reikningsskilaaðferðir. Þetta á einnig við um samanburðarfjárhæðir fyrir árið 2006 og opnunarefnahagsreikning 1. janúar 2007, þar sem breytingar taka gildi þann dag, sem einnig er nefndur innleiðingardagur.

Fjárhæðum í opnunarefnahagsreikningi 1. janúar 2006 hefur verið breytt í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla, en voru áður birtar í samræmi við íslensk lög og reikningsskilavenjur. Meðfylgjandi töflur og skýringar sýna hvaða áhrif yfirfærsla frá íslenskum reikningsskilavenjum yfir í alþjóðlega reikningsskilastaðla hefur haft á fjárhagsstöðu bankans. Ekki er um að ræða verulegar breytingar á sjóðstreymi bankans samkvæmt alþjóðlegum reikningsskilastöðlum samanborið við hvernig það var áður samkvæmt íslenskum reikningsskilavenjum.

Breytingar á eigið fé frá fyrri reikningsskilaaðferðum til alþjóðlegra reikningsskilastaðla:	Eigið fé
Eigið fé samkvæmt íslenskum reikningsskilavenjum 31. desember 2006	1.997.142
Eigið fé samkvæmt alþjóðlegum reikningsskilastöðlum 1. janúar 2007	2.040.504
Breytingar frá fyrri reikningsskilaaðferðum yfir í alþjóðlega reikningsskilastaðla	43.362
Breytingar í byrjun árs 2006	
Útlán	IAS 39 (22.601)
Tekjuskattsáhrif	IAS 12 4.068
Samtals breytingar vegna alþjóðlegra reikningsskilastaðla 1. janúar 2006	(18.533)
Breytingar á árinu 2006:	
Framlag í afskriftarreikning	IAS 39 (30.280)
Tekjuskattsáhrif	IAS 12 5.451
Samtals breytingar 2006	(24.829)
Breytingar frá fyrri reikningsskilaaðferðum yfir í alþjóðlega reikningsskilastaðla	(43.362)

Heildaráhrif yfirfærslu í alþjóðlega reikningsskilastaðla á eigið fé er hækkun um 43,4 millj. kr. að teknu tilliti til skattáhrifa. Þessi breyting er einungis vegna breytts mats á útlánum. Í samræmi við IAS 39 hefur bankinn framkvæmt virðisrymunarpróf á útlánnum og leiddi það til hækkunar á eigin fé um samtals 43,4 millj. kr. Þegar tekið hefur verið tillit til tekjuskatts. Samkvæmt IAS 39 ber bankanum að yfirfara öll útlán til að ganga úr skugga um hvort þar sé að gæta hlutlægra vísbendinga um virðisrymun sem áhrif hefur á vænt fjárstreymi af útlánum. Útlánið verður þá fært niður í núvirði vænts fjárstreymis.

Skýringar, frh.:

Frá fyrri reikningsskilaaðferðum yfir í alþjóðlega reikningsskilastaðla

Fyrri reikningsskilaaðferðir		Matsbr.	Breyting á framsetn.	Alþjóðlegir reikningsskilastölar
Hreinar vaxtatekjur.....	248.537		43.560	292.097
Þjónustutekjur.....	573.302			573.302 Þóknarir
Arðstekjur.....	0		47.145	47.145
Gengishagnaður og arður af markaðsverðbréfum..... (	33.278)	(	59.658)	(92.936) Hrein gjöld af veltufjáreign.
Hreinar tekjur af fjáreignum - á gangverði.....			48.700	48.700
Hreinn gjaldeyrismunur.....		(	43.559)	(43.559)
Ýmsar rekstrartekjur.....	46.072			46.072
Laun og launatengd gjöld..... (	176.429)			(176.429)
Annar rekstrarkostnaður..... (	135.282)	(	4.179)	(139.461)
Afskriftir..... (	3.568)			(3.568)
Framlag í afskriftareikning..... (	325.468)	30.280		(295.188) Virðisrýrnun
Aðrar tekjur.....	32.009	(	32.009)	(0) útlána
Tekjuskattur..... (	33.545)	(5.451)		(38.996)
Hagnaður ársins.....	192.350	24.829	0	217.179

Efnahagsreikningur VBS fyrir samruna, breyting frá fyrri reikningsskilaaðferðum í alþjóðlega reikningsskilastaðla

Fyrri reikningsskilaaðferðir 31. desember 2006		Matsbr.	Breyting á framsetn.	Alþjóðlegir reikningsskilastaðlar
Sjóður og kröfur á lánastofnanir.....	133.271			0 Handbært fé
Útlán.....	9.251.733	52.881		52.881
Verðbréf með breytilegum tekjum.....	1.385.212	(	25.743)	(25.743) Veltufjáreignir
Aðrar eignir.....			103.373	103.373
Eignarhlutir í félögum.....	77.630	(	77.630)	(77.630)
Fullnustueignir.....			79.540	79.540
Rekstrarfjármunir.....	19.112			0
Aðrar eignir.....	894.774	(	79.540)	(79.540)
Eignir samtals	11.761.732	52.881	0	52.881
Skuldir við lánastofnanir.....	7.375.628		1.590.679	1.590.679 Lántaka
Verðbréfaútgáfa.....	1.590.679	(	1.590.679)	(1.590.679)
Vikjandi lán.....	473.819			0
Tekjuskattsskuldbinding.....	11.918	9.519	38.394	47.913 Skattskuldir
Aðrar skuldir.....	312.546	(	38.394)	(38.394)
Eigið fé.....	1.997.142	43.362		43.362
Skuldir og eigið fé samtals	11.761.732	52.881	0	52.881

Skýringar, frh.:

VBS fjárfestingarbanki hf. sameinaðist FSP hf. m.v. 1. janúar 2007 og heitir hið sameinaða félag VBS fjárfestingarbanki hf. Eftirfarandi tafla sýnir efnahag VBS 1. janúar 2007 eftir samrunann og breytingar skv. IFRS.

70.

Eignir	1/1 2007	FSP	Samrunafærslur	1/1 2007
Handbært fé	133.271	18.305		151.576
Útlán	9.304.614 (	470)		9.304.144
Veltufjáreignir	1.359.469	3.010.748		4.370.217
Aðrar fjáreignir á gangvirði	103.373	1.020.098	193.150	1.316.621
Fullnustueignir	79.540			79.540
Óefnislegar eignir	0		778.375	778.375
Rekstrarfjármunir	19.112	977		20.089
Ýmsar eignir	815.234	0		815.234
Eignir samtals	11.814.613	4.049.658	971.525	16.835.796
Skuldir				
Lántaka.....	8.966.308	293.880		9.260.188
Víkjandi lán	473.818			473.818
Skattskuldir.....	59.831	203.075 (	85.602)	177.304
Aðrar skuldir.....	274.152	510.830		784.982
Skuldir samtals	9.774.109	1.007.785 (	85.602)	10.696.292
Eigið fé				
Hlutfé.....	215.710	1.815.666 (	1.616.549)	414.827
Yfirverðsreikningur	1.062.728	266.433	3.541.269	4.870.430
Lögbundinn varasjóður	51.569	95.986 (	45.805)	101.750
Óráðstafað eigið fé.....	710.497	863.788 (	821.788)	752.497
Eigið fé samtals	2.040.504	3.041.873	1.057.127	6.139.504
Eigið fé og skuldir	11.814.613	4.049.658	971.525	16.835.796