

VBS fjárfestingarbanki hf.

Ársreikningur

2008

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

Skýrsla og áritun stjórnar og forstjóra	3	Yfirlit um breytingar á eigin fé	8
Áritun óháðs endurskoðanda	5	Yfirlit um sjóðstreymi	9
Rekstrarreikningur	6	Skýringar	10
Efnahagsreikningur	7		

Skýrsla og áritun stjórnar og forstjóra

Til hluthafa í VBS fjárfestingarbanka hf.

Ársreikningur VBS fjárfestingarbanka hf. fyrir árið 2008 er gerður í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla (IFRS). Ársreikningur bankans inniheldur ársreikning VBS fjárfestingarbanka hf. og dótturfélaga hans, sameiginlega vísað til sem „bankinn“.

Afkoma og eigið fé

Hagnaður varð af rekstri bankans á árinu að fjárhæð 1.095 millj. kr. samanborið við 1.416 millj. kr. hagnað á árinu 2007. Samkvæmt efnahagsreikningi nema eignir bankans 56.272,6 millj. kr. og er bókfært eigið fé í lok ársins 8.943 millj. kr. Eiginfjárlutfall samkvæmt ákvæðum 84. greinar laga um fjármála fyrirtæki var í lok árs 17,4% en sambærilegt hlutfall í árslok 2007, reiknað skv. eldra regluverki, var 22,3%.

Yfirlit um helstu atburði ársins

Á árinu hafði bankinn milligöngu um lausafjárfyrirgreiðslu til Landsbanka Íslands og Kaupþings banka með veðlánaviðskiptum við Seðlabanka Íslands. Til tryggingar veðláni frá Seðlabanka lagði bankinn fram skuldabréf að nafnvirði 15 milljarðar ISK sem bankinn hafði keypt af Landsbankanum og skuldabréf sem bankinn fékk að láni frá Kaupþingi að nafnvirði 125 milljónir USD. Eftir fall Landsbankans og Kaupþings þurfti bankinn að reiða fram aðrar eignir til tryggingar endurgreiðslu veðláns frá Seðlabankanum og setti bankinn hluta af lánasafni sínu að veði. Undir lok ársins keypti Ríkissjóður af Seðlabankanum kröfu hans á bankann skv. veðláninu og færðust þar með viðeigandi tryggingar yfir til Ríkissjóðs.

Í samningi milli bankans og Landsbankans um kaup á skuldabréfi Landsbankans var sérstakt ákvæði sem heimilaði bankanum skuldajöfnuð kæmi til vanefnda af hálfu Landsbankans en Landsbankinn hafði um árabíl verið aðalviðskiptabanki VBS og stærsti lánardrottinn. Til kynnti bankinn um skuldajöfnun þegar í kjölfar vanefnda Landsbankans og féllst skilanevnd Landsbankans á skuldajöfnun. Bankinn varð því ekki fyrir tapi vegna lausafjárfyrirgreiðslu til Landsbankans. Skuldabréf það sem útgefið var af Kaupþingi banka er í eigu Kaupþings og til tryggingar skilum á því bréfi á bankinn innlán hjá Kaupþingi eins og nánar er greint frá í skýringu 47.

Við fall Landsbanka, Glitnis og Kaupþings í október skapaðist nokkur óvissa um fjármögnun bankans þar sem lán frá Glitni og Landsbanka voru umtalsverður hluti af fjármögnun bankans. Unnið hefur verið að samningum um uppgjör lánssamninga við Glitni og Landsbankann og er gert ráð fyrir að þeim ljúki á næstu vikum með endurfjármögnun fyrri samninga og sölu eigna bankans.

Snemma árs 2008 urðu breytingar til hins verra á lausafjármarkaði og lokuðust nokkrar af þeim leiðum sem bankinn hafði áður nýtt sér til að afla lauss fjár. Með útgáfu nýrra verðtryggðra skuldabréfa og með endurgreiðslum úr lánasafni bankans tókst vel að leysa vandamál sem af þessum þrengingum hlutust. Enn er erfitt um vik að afla lauss fjár á markaði og gera áætlanir bankans því ráð fyrir að efnahagsreikningur bankans dragist saman á næstu misserum og að endurfjármögnun ljúki innan skamms.

Hluthafar

Í lok ársins voru hluthafar 103 samanborið við 106 í upphafi árs og nam nafnverð útistandandi hlutafjár 446,6 millj. kr. Stærstu hluthafar bankans eru Sparisjóðurinn í Keflavík (13,3%), Sund ehf. (12,3%), BYR sparisjóður (11,4%) og Sparisjóður Mýrasýslu (10,0%).

Skýrsla og áritun stjórnar og forstjóra, frh.:

Álit og áritun stjórnar

Samkvæmt bestu vitneskju stjórnar og forstjóra er ársreikningur bankans í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla eins og þeir hafa verið staðfestir af Evrópusambandinu og er það álit stjórnar og forstjóra að samstæðuársreikningurinn gefi glögga mynd af eignum, skuldum og fjárhagsstöðu bankans 31. desember 2008 og rekstrarafkomu hans og breytingu á handbæru fé á árinu 2008.

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

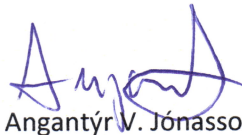
Stjórn og forstjóri VBS fjárfestingarbanka hf. staðfesta hér með ársreikninginn fyrir árið 2008 með undirritun sinni.

Reykjavík, 8. apríl 2009.

Í stjórn:



Páll Magnússon



Angantýr V. Jónsson



Sigrún Helgadóttir



Páll Þór Jónsson



Willum Þór Þórsson

Forstjóri:



Jón Þórisson

Áritun óháðs endurskoðanda

Til stjórnar og hluthafa í VBS Fjárfestingarbanka hf.

Við höfum endurskoðað meðfylgjandi samstæðuársreikning VBS fjárfestingarbanka hf. og dótturfélaga ("bankinn") fyrir árið 2008. Ársreikningurinn hefur að geyma skýrslu stjórnar, rekstrarreikning, efnahagsreikning, eiginfjárfirlit, sjóðstreymisfirlit, upplýsingar um helstu reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar.

Ábyrgð stjórnenda á ársreikningum

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 fáist 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 ársreiknings, 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 2008, fjárhagsstöðu hennar 31. desember 2008 og breytingu á handbæru fé á árinu 2008, í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla eins og þeir hafa verið staðfestir af Evrópusambandinu.

Ábending

Án þess að gera um það fyrirvara viljum við benda á að í framhaldi af falli íslensku viðskiptabankanna þriggja í október 2008 skapaðist veruleg óvíska um fjármögnun bankans. Frá þeim tíma hefur verið unnið að varanlegri lausn á fjármögnun bankans og er gert ráð fyrir að því ljúki innan skamms. Þá viljum við benda á skýringu 63 þar sem fjallað er um hugsanleg áhrif óinnleiddra ákvæða í tilskipun Evrópusambandsins á eiginfjárhlutfall bankans.

Reykjavík, 8. apríl 2009.

KPMG hf.



Sigurður Jónsson

Rekstrarreikningur 2008

	Skýr.	2008	2007
Vaxtatekjur		8.010.776	2.811.430
Vaxtagjöld		(7.251.624)	(1.822.873)
Hreinar vaxtatekjur af reglulegum rekstri	5,36	759.152	988.557
Fjárskuld færð til gangvirðis	5,58	9.354.787	0
Hreinar vaxtatekjur		10.113.939	988.557
Hreinar þóknatekjur	6,37	623.898	1.497.005
Arðstekjur	7,38	61.576	44.770
Hrein gjöld af veltufjáreignum og veltufjárskuldum	8,39 (	840.447)	(308.501)
Hrein (gjöld) tekjur af öðrum fjáreignum á gangvirði	8,40 (	710.290)	382.430
Gjaldeyrismunur	4	641.738	10.614
Aðrar rekstrartekjur	41	65.339	162.994
Hreinar rekstrartekjur		9.955.754	2.777.869
Laun og launatengd gjöld	42 (	546.225)	(670.224)
Annar rekstrarkostnaður .....	(	304.682)	(164.413)
Afskriftir	23,54 (	28.897)	(6.497)
Virðisrýrnun útlána	9,48 (	6.807.853)	(120.413)
Virðisrýrnun viðskiptavildar	10,53 (	693.375)	(85.000)
Hagnaður fyrir skatta		1.574.722	1.731.322
Tekjuskattur	11,44 (	479.454)	(314.903)
Hagnaður ársins		1.095.268	1.416.419
Hagnaður á hlut	12,45	2,4	3,3

Efnahagsreikningur 31. desember 2008

Eignir	Skýr.	31.12.2008	31.12.2007
Handbært fé	13,46	194.296	1.330.754
Kröfur á lánastofnanir	14,47	13.304.910	20.671
Útlán og kröfur	15,48	26.442.809	24.690.796
Veltufjáreignir	16,49	2.074.551	3.717.303
Aðrar fjáreignir á gangvirði í gegnum rekstur	16,50	1.315.144	1.935.778
Eignarhlutir í öðrum félögum	21,51	259.820	61.750
Viðskiptavild	22,53	0	693.375
Rekstrarfjármunir	23,54	104.739	49.225
Fjárfestingaeignir	24,55	6.099.425	0
Fastafjármunir til sölu	25,56	6.154.202	1.597.632
Aðrar eignir	30,57	322.721	1.127.855
Eignir samtals		56.272.617	35.225.138
Skuldir			
Lántaka	26,58	44.369.577	24.376.116
Víkjandi lán	27,59	1.028.785	500.936
Skattskuld	28,60	871.388	453.812
Aðrar skuldir	30,62	1.060.312	1.575.754
Skuldir samtals		47.330.062	26.906.618
Eigið fé			
Hlutfé		446.585	449.905
Yfirverðsreikningur hlutafjár		5.499.634	5.672.892
Lögbundinn varasjóður		101.750	101.750
Óráðstafað eigið fé		2.894.587	2.093.972
Eigið fé samtals	32,63	8.942.556	8.318.520
Skuldir og eigið fé samtals		56.272.617	35.225.138

Eiginfjáryfirlit fyrir árið 2008

	Hlutfé	Yfirverðs- reikningur	Lögbundinn varsjóður	Óráðstafað eigið fé	Samtals eigið fé
Breytingar á eigin fé 2008					
Eigið fé 1.1.2008	449.905	5.672.892	101.750	2.093.972	8.318.520
Keypt eigin bréf, leiðréttingar	(3.320)	(173.258)			(176.578)
Hagnaður ársins				1.095.268	1.095.268
Greiddur arður				(294.653)	(294.653)
Eigið fé 31.12.2008	446.585	5.499.634	101.750	2.894.587	8.942.556

	Hlutfé	Yfirverðs- reikningur	Lögbundinn varsjóður	Óráðstafað eigið fé	Samtals eigið fé
Breytingar á eigin fé 2007					
Eigið fé 31.12.2006	215.710	1.062.728	51.569	667.135	1.997.142
Breytingar á eigin fé vegna samruna	199.117	3.807.702	50.181	42.000	4.099.000
Áhrif upptöku alþjóðlegra staðla (IFRS)				43.362	43.362
Eigið fé 1.1.2007	414.827	4.870.430	101.750	752.497	6.139.504
Innborgað hlutfé	39.500	910.600			950.100
Keypt eigin bréf	(4.422)	(108.138)			(112.560)
Hagnaður ársins				1.416.419	1.416.419
Greiddur arður				(74.944)	(74.944)
Eigið fé 31.12.2007	449.905	5.672.892	101.750	2.093.972	8.318.519

Sjóðstreymisýfirlit fyrir árið 2008

	Skýr.	2008	2007
Rekstrarhreyfingar			
Hagnaður tímabilsins		1.095.268	1.416.419
Rekstrarliðir sem hafa ekki áhrif á sjóðstreymi:			
Verðbætur og gengismunur .....	(	3.502.406)	244.871
Afskriftir	23,54	28.897	6.497
Virðisrýrnun útlána og krafna	9,48	6.807.853	120.413
Virðisrýrnun viðskiptavildar	22,53	693.375	85.000
Fjárskuld færð til gangvirðis	58	(9.354.787)	0
Reiknaðir skattar	61	479.454	314.904
Matsbreyting annarra fjáreigna gegnum rekstur		710.290	(382.430)
		<u>(3.042.056)</u>	<u>1.805.674</u>
Breytingar rekstartengdra eigna og skulda:			
Aðrar eignir (hækkun) lækkun		662.113	(312.623)
Aðrar skuldir hækkun (lækkun)		(680.305)	790.771
Greiddur tekjuskattur	61	(277.460)	(38.392)
Handbært fé frá rekstri		<u>(3.337.707)</u>	<u>2.245.430</u>
Fjárfestingarhreyfingar			
Kröfur á fjármálafyrirtæki, breyting .....	(	13.284.240)	(20.670)
Útlán og kröfur, breyting .....	(	7.645.796)	(15.479.118)
Veltufjáreignir, breyting		1.642.752	620.587
Aðrar fjáreignir, breyting		10.344	(216.150)
Fjárfest í eignarhlutum í hlutdeildarfyrirtækjum	51	(11.789)	(50.000)
Fjárfest í varanlegum rekstrarfjármunum	23,54	(84.412)	(35.632)
Eignir í sölumeðferð, lagt í kostnað		(210.895)	(1.518.092)
Fjárfestingarhreyfingar		<u>(19.584.035)</u>	<u>(16.699.075)</u>
Fjármögnunarhreyfingar			
Lántaka, breyting		21.802.767	14.843.109
Víkjandi lán, breyting		453.750	27.118
Greiddur arður		(294.653)	(74.944)
Hlutfé, breyting		(176.578)	837.540
Fjármögnunarhreyfingar		<u>21.785.285</u>	<u>15.632.823</u>
Hækkun (lækkun) handbærs fjár		(1.136.458)	1.179.178
Handbært fé í byrjun árs		1.330.754	151.576
Handbært fé í lok tímabils	13,46	<u>194.296</u>	<u>1.330.754</u>

Almennar upplýsingar

1. Upplýsingar um VBS fjárfestingarbanka hf.

VBS fjárfestingarbanki hf. er skráður með lögheimili í Reykjavík. Samstæðuársreikningur bankans fyrir árið 2008 hefur að geyma ársreikning bankans og dótturfélaga hans, (sem vísað er til í heild sinni sem „bankinn“).

Bankinn býður fjármálaþjónustu til fyrirtækja, fagfjárfesta, félagasamtaka og einstaklinga. Þjónustan felst í útlánum, verðbréfamíðlun, eignastýringu og fyrirtækjaráðgjöf. Bankinn er með skuldabréf skráð á markaði.

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 staðfestir af Evrópusambandinu (ESB).

Stjórn VBS fjárfestingarbanka heimilaði birtingu ársreiknings samstæðunnar á stjórnarfundum þann 8. apríl 2009.

b) Grundvöllur matsaðferða

Ársreikningur bankans er gerður eftir kostnaðarverðsaðferð að því undanskildu að veltufjáreignir, veltufjárskuldir og fjáreignir tilgreindar á gangvirði í gegnum rekstur eru færðar á gangvirði. Fjallað er um ákvörðun gangvirðis í skýringu 17.

Fastafjármunir sem eru til sölu eru metnir á því sem lægra er af bókfærðu verði eða gangvirði að frádregnum áætluðum sölukostnaði, nema þar sem alþjóðlegi reikningsskilastaðallinn IFRS 5 gerir kröfu um að annar grundvöllur sé notaður við mat þeirra.

c) Starfsrækslu- og framsetningargjaldmiðill

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

d) Mat og ákvarðanir við beitingu reikningsskilaaðferða

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.

Upplýsingar um mat stjórnenda og ákvarðanir teknar við beitingu reikningsskilaaðferða sem hafa veruleg áhrif á ársreikninginn er að finna í skýringu 34.

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.

Skýringar, frh.:

3. Grundvöllur samstæðu

Ársreikningur bankans tekur til ársreiknings móðurfélagsins og ársreikninga félaga sem eru undir stjórn þess (dótturfélög) á reikningsskiladegi.

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.

Kaupaðferð er beitt við færslu kaupa samstæðunnar á dótturfélögum. Kaupverð dótturfélags er metið sem gangvirði þeirra eigna sem látnar eru af hendi, skulda sem stofnað er til eða yfirteknar eru og útgefinna eiginfjárgerninga á viðskiptadegi, auk þess kostnaðar sem rekja má beint til kaupanna. Eignir, skuldir og skuldbindingar sem teknar eru yfir við sameiningu fyrirtækja og hægt er að aðgreina eru í upphafi metnar á gangvirði á yfirtökudegi, án tillits til hlutdeildar minnihluta. Sú fjárhæð sem er umfram gangvirði eignarhluta samstæðunnar í yfirteknum aðgreinanlegum hreinum eignum er skráð sem viðskiptavild. Ef kaupverð er lægra en gangvirði hreinna eigna hins yfirtekna dótturfélags er mismunurinn færður til tekna í rekstrarreikningi.

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.

c) Hlutdeildarfélög

Hlutdeildarfélög eru þau félög þar sem samstæðan hefur veruleg áhrif á fjárhags- og rekstrarstefnu, en ekki yfirráð. Veruleg áhrif eru alla jafna þegar samstæðan ræður yfir á milli 20% og 50% atkvæðisréttar, að meðtöldum hugsanlegum atkvæðisrétti ef einhver er. Fjárfesting í hlutdeildarfélögum er færð á kostnaðarverði. Fjárfesting í hlutdeildarfélagi felur í sér viðskiptavild sem skilgreind er við kaup.

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 þess dags er gangvirði var ákveðið.

5. Vaxtatekjur og vaxtagjöld

Vaxtatekjur og vaxtagjöld eru færð í rekstrarreikninginn eftir því sem þau falla til 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.

Aðferð virkra vaxta byggist á því að reiknað er endurgreiðsluvirði fjáreignar eða fjárskuldar og vaxtatekjum eða vaxtagjöldum dreift á viðeigandi tímabil. Virkir vextir teljast sú ávöxtunarkrafa sem núvirðir áætlað sjóðstreymi eða tekjur yfir áætlaðan líftíma fjármálagernings eða styttra tímabil, eftir því sem við á, þannig að það jafngildi bókfærðri fjárhæð fjáreignarinnar eða fjárskuldarinnar í efnahagsreikningi.

Við útreikning á virkum vöxtum, notar bankinn áætlað sjóðstreymi og tekur tillit til allra samningsbundinna skilmála fjármálagerningsins, en áætlað ekki framtíðartap. Útreikningurinn felur alla jafna í sér þær greiðslur og þóknanir sem fara á milli samningsaðila og eru óskiptur hluti af virkum vöxtum, sem og viðskiptakostnaður og önnur afföll og yfirverð.

Skýringar, frh.:

Ef lán ber lægri vexti en markaðsvexti er það fært á gangvirði við upphaflega skráningu í bókhald. Gangvirði er reiknað sem núvirði framtíðargreiðslna, miðað við markaðsvexti á lántökudegi. Mismunur sem þannig myndast á nafnverðsfjárhæð lánsins og núvirði er færður til tekna í rekstrarreikningi. Eftir það eru vaxtagjöld lánsins reiknuð miðað við sömu vaxtaþrósentu og notuð var við útreikning á gangvirði.

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 umbeðin 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 réttur til arðgreiðslu myndast.

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.

9. Virðisrýrnun fjáreigna

Bókfært verð eigna bankans, annarra en veltufjáreigna og annarra fjáreigna á gangvirði í gegnum rekstur, er yfirfarið á hverjum uppgjörsdegi til að kanna hvort hlutlægar vísbendingar séu um virðisrýrnun. Ef hlutlægar vísbendingar eru um slíkt er endurheimtanleg fjárhæð eignarinnar áætluð. 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 og krafna

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

Tvær aðferðir eru notaðar til að reikna út virðisrýrn; annars vegar er reiknað út frá einstöku láni og hinsvegar út frá safni lána. Áætlað tap vegna síðari atburða, án tillits til líkinda þeirra, er ekki fært.

Hlutlægar vísbendingar um virðisrýrnun felast í upplýsingum um eftirfarandi atvik eða aðstæður:

- verulegir fjárhagsörðugleikar lántakanda;
- samningsrof, eins og vanskil á greiðslu vaxta eða höfuðstóls;
- bankinn veitir lántakanda, vegna efnahagslegra eða lagalegra ástæðna tengdum fjárhagslegum erfiðleikum lántakanda, ívilnun í formi endurfjármögnunar, sem lánveitandi myndi að öðrum kosti ekki íhuga;
- líklegt er talið að lántakandi verði gjaldþrota eða undirgangist annars konar fjárhagslega endurskipulagningu;
- virkur markaður er ekki lengur til staðar fyrir sérstaka fjáreign; eða
- greinileg gögn sem benda til mælanlegrar lækkunar 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 lántakenda í safninu; eða
 - almennt þjóðhagslegt eða staðbundið efnahagslegt ástand tengt eignum bankans.

Skýringar, frh.:

Mat einstakra útlána og krafna

Virðisrýrnun á einstökum útlánum er ákvörðuð með mati á áhættu í hverju tilfelli fyrir sig. Á hverjum reikningsskiladegi metur bankinn hvort fyrir liggja hlutlægar vísbendingar um virðisrýrnun einstakra útlána. Þessu verklagi er beitt á öll útlán bankans. Við ákvörðun slíks virðisrýrnunartaps á einstökum metnum útlánum koma eftirfarandi þættir til athugunar:

- heildaráhætta bankans gagnvart viðskiptavininum;
- fjárhæðir og tímasetning væntanlegra inngreiðslna og endurheimta;
- líkur á greiðslum til bankans 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;
- söluverðmæti tryggingar (eða annarra lækunarþátta) og líkindum á endurgreiðslu; og
- líklegur frádráttur kostnaðar við innheimtu útistandandi fjárhæða.

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

Mat á safni útlána og krafna

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 hafa rýrnað 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 samningsbundins 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
- mats stjórnenda byggt á reynslu um hvort núverandi efnahags- og lánsaðstæður séu þannig að raunveruleg tapsáhætta sé önnur en tapsreynsla fyrri ára gefur tilefni til að ætla.

Áætlaðar breytingar á framtíðarsjóðstreymi í eignasöfnun 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 og kröfur

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

Bakfærsla virðisrýrnunar

Ef virðisrýrnun lækkar síðar og hægt er að rekja það til atvika sem urðu eftir að virðisrýrnunin var færð í rekstrarreikning, þá er áður færð virðisrýrnun bakfærð í rekstrarreikningi.

Skýringar, frh.:

Fullnustueignir

Fastafjármunir sem fengnir eru vegna fullnustu krafna eru skráðir sem fastafjármunir til sölu í efnahagsreikning. Fengin eign er færð á gangvirði að frádregnum kostnaði við sölu eða bókfærðri stöðu lánsins að frádreginni virðisrýrnun, 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 virðisrýrnun í rekstrarreikningi. Allar síðari hækkunir á gangvirði að frádregnum sölukostnaði, eru færðar í rekstrarreikning, að því marki sem þær eru ekki umfram heildarvirðisrýrnun.

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.

Endurheimtanleg fjárhæð annarra eigna er hreint gangvirði eða nýtingarvirði, hvort sem hærra reynist. Við mat á nýtingarvirði er áætlað framtíðarsjóðstreymi núvirt miðað við ávöxtunarkröfu fyrir skatta, sem endurspeglar núverandi markaðsvirði og þá áhættu sem tengist eigninni. Fyrir eignir sem ekki mynda verulegt sjálfstætt innstreymi fjár er endurheimtanleg fjárhæð ákveðin fyrir þá fjárskapandi einingu sem eignin tilheyrir.

10. Virðisrýrnun viðskiptavildar

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

Virðisrýrnun 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. Virðisrýrnun er færð í rekstrarreikning. Virðisrýrnun 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 sem hærra reynist. Nýtingarvirði er núvirt framtíðarsjóðstreymi miðað við áframhaldandi notkun og hrakvirði eignar eða fjárskapandi einingar.

Virðisrýrnun viðskiptavildar er ekki bakfærð.

11. Tekjuskattur

Tekjuskattur af afkomu tímabilsins samanstendur af tekjuskatti til greiðslu vegna tímabilsins og breytingum á 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 uppgjörstigi og allar leiðréttingar á tekjuskatti til greiðslu vegna fyrri ára.

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 1.095 millj. kr. og vegið meðaltal nafnverðs hlutafjár var 449,2 millj. kr.

Skýringar, frh.:

13. Handbært fé

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

14. Kröfur á lánastofnanir

Kröfur á lánastofnanir samstanda af bundnum innlánum í Seðlabanka og öðrum innlánsstofnunum. Kröfur á Seðlabankann og innlánsstofnanir í rekstri eru færðar í efnahagsreikningi með áföllnum vöxtum en kröfur á innlánsstofnanir í umsjá skilaneftnda eru færðar án áfallinna vaxta.

15. Útlán og kröfur

Útlán og kröfur eru fjármálagerningar sem bera fastar eða 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 og kröfur eru færð þegar þau eru veitt lántakendum. Útlán eru upphaflega færð á gangvirði sem er lánsfjárhæðin auk alls kostnaðar vegna viðskiptanna. Útlán eru síðan metin á afskrifuðu kostnaðarverði, sem er fundið með útreikningi samkvæmt aðferð virkra vaxta. Áfallnir vextir eru færðir sem hluti af bókfærðu verði útlána og krafna.

16. Fjáreignir metnar á gangvirði

Félagið tilgreinir sérstakar fjáreignir við upphaflega skráningu þeirra í bókhaldi sem fjáreignir á gangvirði þar sem breytingar á gangvirði eru færðar í gegnum rekstrarreikning, þegar sú flokkun felur í sér meira viðeigandi upplýsingar vegna þess að:

- i) flokkunin eyðir eða dregur verulega úr reikningshaldslegu ósamræmi í mati eða færslu sem gæti myndast við það að meta eignir eða skuldir eða færa hagnað og tap af þeim með ólíkum hætti; eða
- ii) fjáreignum og/eða fjárskuldum er stýrt og er afkoma þeirra metin á gangvirðisgrunni samkvæmt áhættustýringu og fjárfestingastefnu bankans og upplýsingar til lykilstjórnenda eru veittar með þessum hætti.

a) Veltufjáreignir

Veltufjáreignir eru þær fjáreignir sem hafa verið keyptar í þeim tilgangi að hagnast á skammtímaverðbreytingum eða á miðlaraþóknunum.

Veltufjáreignir samstanda af skuldabréfum, hlutabréfum og afleiðusamningum með jákvætt gangvirði sem eru ekki skilgreindar í áhættuvarnarsambandi eða eru ekki virk áhættutæki.

Veltufjáreignir eru færðar eru á gangvirði. Innleystur og óinnleystur hagnaður eða tap koma fram í rekstrarreikningi sem hreinar tekjur af veltufjáreignum og veltufjárskuldum. Vextir og arðgreiðslur eru innifalin í hreinum vaxtatekjum og arðstekjum.

b) Aðrar fjáreignir á gangvirði gegnum rekstur

Aðrar fjáreignir á gangvirði gegnum rekstur eru aðallega hlutabréf sem eru langtímafjárfesting.

Innleystur og óinnleystur hagnaður eða tap af öðrum fjáreignum sem færðar eru á gangvirði með breytingar færðar í rekstrarreikning koma fram í rekstrarreikningi sem hreinar tekjur af fjáreignum á gangvirði í gegnum rekstur. Vextir og arðgreiðslur eru innifalin í hreinum vaxtatekjum og arðstekjum.

Skýringar, frh.:

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, 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 markaðspáttum og gerðir eru upp á ákveðnum tíma í framtíðinni.

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

Afleiðusamningar eru færðir á gangvirði. Gangvirðisbreytingar eru færðar í rekstrarreikning sem vextir og annar 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 17.

Áhættustýring

Vegna stöðu bankans gagnvart áhættu og samsetningu fjármögnunar, krefjast reglur bankans um áhættustjórnun þess að hann lágmarki áhættu sína gagnvart gengisbreytingum og stýri vöxtum, útlánaáhættu og markaðsáhættu innan ákveðinna viðmiðana (sjá einnig í sérstökum hluta um áhættustýringu). Bankinn notar bæði afleiður og aðra fjármálagerninga til að stýra mögulegum áhrifum þessara áhættuþátta á hagnað bankans.

Nokkrar tegundir afleiða eru notaðar í þessum tilgangi, þar á meðal vaxtaskiptasamningar og gjaldeyrisviðskipti, valréttir, staðlaðir framvirkir fjármálasamningar og aðrir afleiðusamningar. Markmiðið með áhættuvörnum bankans er að verja hann fyrir áhættu á að hreint innstreymi fjármagns verði fyrir neikvæðum áhrifum af breytingum á vöxtum, gengi, lánshæfismati eða markaðsverði. Bankinn gengur til samninga til að tryggja að hann sé fjárhagslega varinn í samræmi við reglur um áhættustýringu.

17. Ákvörðun 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 viðurkenndar 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 aðlagana 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.

Skýringar, frh.:

18. 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.

19. Jöfnun

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.

Tekjum og gjöldum er einungis jafnað saman þegar reikningsskilareglur leyfa það. Jafnframt er hagnaði og tapi jafnað saman þegar uppruninn er frá svipuðum viðskiptum eins og viðskiptum með veltufjáreignir.

20. Aðferð virkra vaxta við mat fjáreigna og fjárskulda

Bókfært virði fjáreigna og fjárskulda er upphaflegt mat að frádregnum greiðslum af höfuðstól, að viðbættu eða frádregnu, uppsöfnuðum afskriftum affalla eða yfirverðs fengnu með aðferð virkra vaxta og að frádreginni virðisrýrnun.

21. Eignarhlutir í öðrum félögum

Bankinn og dótturfélög hans eiga hlutdeild í nokkrum félögum en í öllum tilvikum er kostnaðarverð eignarhlutans óveruleg fjárhæð og hluturinn eingöngu ætlaður til að bankinn hafi yfirsýn yfir verkefni þeirra félaga sem um ræðir. Við eignfærslu þessara eignarhluta er beitt kostnaðarverðsaðferð og hlutdeild í afkomu er ekki færð í samstæðureikninginn.

22. Viðskiptavild

Viðskiptavild var færð á kostnaðarverði að frádreginni uppsafnaðri virðisrýrnun. Árlega er gert virðisrýrnunarpróf á viðskiptavildinni.

23. Rekstrarfjármunir

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

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 og lönd eru ekki afskrifuð. Áætlaður nýtingartími greinist þannig:

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

Áætlaður nýtingartími er endurmetinn árlega.

Skýringar, frh.:

24. Fjárfestingaeignir

Fjárfestingaeignir eru fasteignir sem ýmist eru nýttar til öflunar leigutekna eða til verðmætaaukningar eða hvoru tveggja. Fjárfestingaeignir eru færðar á kostnaðarverði eða gangvirði, hvort sem lægra reynist. Gangvirðisbreytingar eru færðar í rekstrarreikning. Við ákvörðun gangvirðis við mat á fjárfestingaeignum er stuðst við mat óháðra fasteignasala.

Þegar nýting eignar breytist þannig að fjárfestingaeign er endurflokkuð sem rekstrarfjármunur, er gangvirði hennar talið kostnaðarverð í reikningsskilum þaðan í frá hafi eignin verið metin við gangvirði áður.

25. Fastafjármunir til sölu

Eignir og skuldir í eignasamstæðum til sölu sem upphaflega hafa verið keyptar til notkunar í rekstri eru færðar í bókhaldi í samræmi við mats- og skráningarreglur viðeigandi reikningsskilastaðals. Við upphaflega flokkun sem eign til sölu, eru fastafjármunir og eignasamstæður til sölu færð á bókfærðu verði eða gangvirði að frádregnum sölukostnaði. Virðisrýrnunartap sem myndast við upphaflega flokkun sem fastafjármunur eða eignasamstæða til sölu er fært í rekstrarreikning. Hækkun gangvirðis að frádregnum sölukostnaði á síðari uppgjörsdögum er fært til tekna í rekstrarreikningi og til hækkunar á bókfærðu verði eigna eða eignasamstæðu að svo miklu leyti sem hækkunin fer ekki umfram það virðisrýrnunartap sem áður var gjaldfært vegna viðkomandi eigna eða eignasamstæða.

Fastafjármunir til sölu eru fullnustueignir sem eru í sölufæri.

26. 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.

27. Víkjandi lán

Bankinn hefur gefið út skuldabréf í íslenskum krónum með víkjandi rétti. Bréfin hafa eiginleika eigin fjár að því leyti að þau víkja fyrir öðrum skuldum bankans og teljast til eigin fjár við útreikning á eiginfjárhlutfalli, sbr. skýringu 63. Víkjandi lán eru upphaflega færð á gangvirði að frádregnum viðskiptakostnaði. Víkjandi lán eru síðan metin á afskrifuðu kostnaðarverði miðað við virka vexti. Áfallnir vextir eru færðir meðal annarra skulda.

28. Tekjuskattsskuldbinding

Tekjuskattsskuldbinding er reiknuð og færð í ársreikninginn. Útreikningurinn byggist á mismun efnahagsliða samkvæmt skattuppgjöri annars vegar og ársreikningi hins vegar að teknu tilliti til yfirfæranlegs taps. 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.

Tekjuskattsskuldbinding er færð vegna allra tímamismuna en reiknuð skattinneign er færð vegna tímamismuna ef líkur eru á að þeir nýtist á móti skattskyldum hagnaði í framtíðinni. Reiknaðar skattinneignir og skattsskuldbindingar eru einungis færðar til lækkunar hvor á móti annari ef þær tengjast sköttum sem lagðir eru á af sömu skattyfirvöldum.

Bókfært verð reiknaðrar skattinneignar er yfirfarið á reikningsskiladegi og fært niður ef ekki eru lengur taldar líkur á að skattskyldur hagnaður í framtíðinni muni vera nægjanlegur til að nýta eignina að fullu eða að hluta. Frestaðar skatteignir eru lækkaðar þannig að það er ekki lengur líklegt að tengdur skattur verði innleystur.

Skýringar, frh.:

29. 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.

Leigusamningar

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

30. Aðrar eignir og aðrar skuldir

Aðrar eignir og aðrar skuldir eru færðar á kostnaðarverði.

31. Fjárhagslegar ábyrgðir

Fjárhagslegar ábyrgðir eru samningar sem krefjast þess að bankinn reiði fram greiðslu til rétthafa vegna vanefnda skuldara á greiðslu á gjalddaga í samræmi við skilmála skuldaskjals.

Skuldir vegna fjárhagslegra ábyrgða eru upphaflega færðar á gangvirði sem er svo afskrifað yfir líftíma ábyrgðarinnar. Í framhaldinu er ábyrgðin færð á því sem hærra reynist af afskrifuðu upphafsvirði eða núvirði framtíðargreiðslna, þegar líklegt má telja að til greiðslunnar komi. Ábyrgðir eru færðar meðal annarra skulda.

32. 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. Hvorki kemur til tekju- eða gjaldfærslu í rekstri vegna kaupa á eigin bréfum.

b) Yfirverð

Yfirverð hlutabréfa myndast þegar hluthafar greiða hærra verð fyrir hlutabréfin en sem nemur nafnverði þeirra.

c) Óráðstafað eigið fé

Á óráðstafað eigið fé er færður hagnaður ársins, en arðgreiðslur eru færðar til lækkunar á óráðstöfuðu eigin fé.

d) Arðgreiðslur

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

33. Staðlar sem ekki hafa tekið gildi

Nokkrir nýir staðlar, breytingar á stöðlunum og túlkanir á þeim hafa ekki tekið gildi í árslok 2008 og hafa ekki verið notaðir við gerð þessa ársreiknings. Ekki er talið að þessar breytingar á stöðlunum og túlkunum á þeim muni hafa veruleg áhrif á ársreikning bankans þegar þær taka gildi.

IFRS 8 Starfspættir gildir fyrir tímabil sem hefst 1. janúar 2009 eða síðar.

IAS 1 Framsetning reikningsskila mun gilda um ársreikning bankans 2009.

IAS 23 Lántökukostnaður mun gilda um ársreikning bankans 2009.

IFRS 3 Sameiningar fyrirtækja mun gilda um ársreikning bankans 2010.

IFRS 2 Eignarhlutatengd greiðsla - ávinnsluskilyrði og ógilding mun gilda um ársreikning bankans fyrir árið 2009, með afturvirkri breytingu ef hann verður samþykktur af Evrópusambandinu.

Skýringar, frh.:

IAS 32 Fjármálagerningar: framsetning og IAS 1 Framsetning reikningsskila - innleysanlegir fjármálagerningar og skuldbindingar sem verða til við slit munu gilda um ársreikning bankans fyrir árið 2009, með afturvirkri breytingu ef þeir verða samþykktir af Evrópusambandinu.

IAS 39 Fjármálagerningar: skráning og mat - Hæfir áhættuvarnarliðir mun gilda um ársreikning bankans fyrir árið 2010, með afturvirkri breytingu ef hann verður samþykktur af Evrópusambandinu.

IFRIC 13 Tryggðarkerfi gildir fyrir ársreikning bankans 2009 verði hún samþykkt af Evrópusambandinu.

IFRIC 15 Samningar um byggingu fasteigna gildir fyrir ársreikning bankans 2009 verði hún samþykkt af Evrópusambandinu.

IFRIC 17 Úthlutun eigna til eigenda, öðru en reiðufé gildir fyrir ársreikning bankans 2010 verði hún samþykkt af Evrópusambandinu.

IFRIC 12 Samningar um þjónustuúvilnun tók gildi fyrir árið 2008 en hefur ekki verið notuð við gerð þessa ársreiknings vegna þess að Evrópusambandið hefur ekki ennþá samþykkt hana.

34. 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. Þeir liðir sem eru einkum háðir óvissu eru annars vegar virðisrýrnun útlána og fullnustueigna og hins vegar ákvörðun gangvirðis fjármálagerninga.

Virðisrýrnun á útlánum

Bankinn endurskoðar útlánasafn sitt til að meta virðisrýrnun á sex mánaða fresti hið minnsta. Við mat á hvort virðisrýrnun hafi átt sér stað, þarf bankinn að meta hvort hlutlæg gögn gefi til kynna hvort um sé að ræða mælanlega lækkun á væntanlegu framtíðarsjóðstreymi ýmist frá einstökum lánum eða frá safni lána áður en lækkunin verður merkjanleg hjá einstöku láni í safninu. Þessi könnun getur falið í sér vísbendingar sem gefa til kynna breytingar á greiðslugetu lántakenda, eða efnahagsástandi erlendis eða heima fyrir sem gætu skapað fylgni milli vanskila vegna eigna í safninu. Stjórnendur nota mat sem byggir á sögulegri reynslu af eignum með svipuð einkenni tapsáhættu og hlutlæg merki virðisrýrnunar sambærileg þegar meta skal framtíðarsjóðstreymi. Aðferðafræðin og ályktanirnar 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.

Gangvirði fjármálagerninga

Gangvirði fjármálagerninga sem ekki eru skráðir á virkum mörkuðum er ákveðið með matsaðferðum sem eru yfirfarnar reglulega. Öll líkön sem notuð eru þurfa að vera viðurkennd og prófuð til að tryggja að útkoman endurspegli þau gögn sem notuð voru.

Flokkun fjáreigna og fjárskulda

Reikningsskilaaðferðir bankans gera ráð fyrir að í upphafi skuli ákvarða reikningshaldslega meðferð eigna og skulda. Eignir og skuldir eru meðhöndlaðar á mismunandi hátt eftir eðli og tilgangi þeirra.

Skýringar, frh.:

35. Starfsþáttayfirlit

Starfsþáttur er aðgreinanlegur hluti bankans sem annaðhvort selur vöru eða veitir þjónustu (rekstrarstarfsþáttur) eða selur vörur eða veitir þjónustu innan tiltekins landsvæðis (landsvæðisstarfsþáttur), sem er háður áhættu og ávinningi sem eru frábrugðnir áhættu og ávinningi annara starfsþátta. Bankinn skilgreinir starfsemina sem eftirfarandi starfsþætti: Útlánastarfsemi til viðskiptamanna bankans ásamt ráðgjöf til þeirra. Eigin viðskipti og fjárstýring felst að mestu leyti í verðbréfafjárfestingum félagsins, ásamt fjárstýringu bankans. Eignastýring sinnir fjárfestingaráðgjöf og stýringu eigna viðskiptavina. Undir aðra starfsemi fellur m.a. miðlun verðbréfa og rekstur dótturfélaga bankans.

2008	Útlána starfsemi	Eigin viðskipti og fjárstýring	Eignastýring	Annað	Samtals
Hreinar vaxtatekjur.....	8.421.496	1.008.384	35.211	648.848	10.113.939
Hreinar þóknatekjur.....	235.544	(1.021)	54.636	334.739	623.898
Hrein gjöld af fjáreignum.....	1.167	(398.699)	(10.597)	(1.142.609)	(1.550.737)
Aðrar tekjur.....	0	425.938	116.273	226.443	768.654
Hreinar rekstrartekjur	8.658.208	1.034.602	195.523	67.421	9.955.754
Rekstrarkostnaður.....	(91.483)	(39.745)	(43.581)	(704.995)	(879.804)
Virðisrýrnun.....	(6.685.402)	(693.375)	0	(122.451)	(7.501.228)
Samtals gjöld (	6.776.885)	(733.120)	(43.581)	(827.446)	(8.381.032)
Hagnaður fyrir skatta	1.881.322	301.482	151.943	(760.025)	1.574.722
Tekjuskattur.....	(270.756)	(166.255)	(2.409)	(40.034)	(479.454)
Hagnaður (tap) tímabilsins	1.610.566	135.227	149.534	(800.059)	1.095.268

31.12.2008

Starfsþáttaeignir	Útlána starfsemi	Eigin viðskipti og fjárstýring	Eignastýring	Annað	Samtals
Handbært fé og útlán.....	26.442.809	13.469.982		29.224	39.942.015
Aðrar fjáreignir.....		3.100.953	3.425	285.317	3.389.695
Aðrar eignir.....			148.797	12.792.110	12.940.908
Samtals eignir	26.442.809	16.570.935	152.222	13.106.651	56.272.617
Starfsþáttaskuldir					
Lántaka og víkjandi lán.....	23.267.012	9.870.636	346.890	11.913.823	45.398.362
Aðrar skuldir.....	443.124	916.246	120.364	451.966	1.931.700
Samtals skuldir	23.710.136	10.786.882	467.254	12.365.789	47.330.062
Eigið fé.....	2.732.672	5.784.053	(315.032)	740.863	8.942.556
Samtals skuldir og eigið fé	26.442.809	16.570.935	152.222	13.106.651	56.272.617

Landfræðileg skipting er skilgreind af yfirstjórn bankans sem einn starfsþáttur. Öll starfsemin fer fram í einni starfsstöð á Íslandi og því er ársreikningnum ekki skipt niður á landfræðilega starfsþætti.

Skýringar, frh.:

Skýringar við rekstrarreikning

36. Hreinar vaxtatekjur

Vaxtatekjur og vaxtagjöld greinast þannig:

	Vaxtatekjur	Vaxtagjöld	Hreinar vaxtatekjur
2008			
Handbært fé.....	82.437		82.437
Útlán.....	7.928.339		7.928.339
Lántökur.....		(5.891.430)	(5.891.430)
Verðbréfaútgáfa.....		(1.208.489)	(1.208.489)
Veltufjárskuldir.....		(151.705)	(151.705)
	<u>8.010.776</u>	<u>(7.251.624)</u>	<u>759.152</u>
	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)
	<u>2.811.430</u>	<u>(1.822.873)</u>	<u>988.557</u>

37. Hreinar þóknatekjur

Þóknatekjur og þóknagjöld greinast þannig:

	2008	2007
Þóknun af lánveitingum.....	101.959	167.734
Þóknun af verðbréfaviðskiptum.....	372.497	437.612
Aðrar þóknunir.....	157.844	854.315
Þóknatekjur samtals	<u>632.301</u>	<u>1.459.660</u>
Þóknunarkostnaður af verðbréfaviðskiptum	<u>(8.402)</u>	<u>37.345</u>
	<u>623.898</u>	<u>1.497.005</u>

38. Arðstekjur

Arðstekjur greinast þannig:

	2008	2007
Arðstekjur af veltufjáreignum.....	5.362	28.138
Arðstekjur af fjáreignum á gangvirði.....	56.214	16.631
	<u>61.576</u>	<u>44.770</u>

39. Hrein (gjöld) af veltufjáreignum og veltufjárskuldum

Hrein (gjöld) tekjur af veltufjáreignum og veltufjárskuldum greinast þannig:

	2008	2007
Skuldabréf og tengdar afleiður.....	189.794	0
Hlutabréf og tengdar afleiður.....	(934.616)	(308.501)
Framvirkir gjaldmiðlasamningar.....	(95.625)	0
	<u>(840.447)</u>	<u>(308.501)</u>

Skýringar, frh.:

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

	2008	2007
Hrein (gjöld) tekjur af fjáreignum á gangvirði í gegnum rekstur greinast þannig:		
Lán og tengdar afleiður.....	3.413	0
Hlutabréf og tengdar afleiður.....	(713.703)	382.430
	<u>(710.290)</u>	<u>382.430</u>

41. Aðrar rekstrartekjur

	2008	2007
Aðrar rekstrartekjur greinast þannig:		
Söluhagnaður eigna.....	8.577	95.625
Umsýsluþóknun vegna sjóða.....	53.263	67.368
Aðrar tekjur.....	3.500	0
	<u>65.339</u>	<u>162.994</u>

42. Starfsmannamál

	2008	2007
Meðalfjöldi starfsmanna á tímabilinu umreiknað í heilsársstörf.....	45	33
Fjöldi stöðugilda miðað við heilsdagsstörf í lok ársins.....	43	41

	2008	2007
Laun og tengd gjöld greinast þannig:		
Laun	442.604	560.027
Launatengd gjöld	103.621	110.198
	<u>546.225</u>	<u>670.224</u>

Laun ársins til stjórnenda félagsins greinast þannig:

	Laun og hlunnindi	Eignarhlutur í árslok
Forstjóri		
Jón Þórisson.....	21.713	21.986
Stjórn		
Páll Magnússon, stjórnarformaður.....	5.930	0
Angantýr V. Jónasson.....	516	0
Birgir Ómar Haraldsson.....	1.740	0
Finnur Sveinbjörnsson.....	1.450	0
Páll Þór Jónsson.....	326	0
Gísli Kjartansson, fyrrverandi stjórnarformaður.....	2.190	0
Gunnar Árnason.....	1.623	0
Ólafur Elísson.....	1.947	0
Símon Sigurpálsson.....	3.187	0
Þróstur Leósson.....	1.463	0
Varamenn.....	180	0
	<u>42.263</u>	<u>21.986</u>

Skýringar, frh.:

43. Þóknun til endurskoðenda

Þóknun til endurskoðenda félagsins sundurliðast þannig:

	2008	2007
Endurskoðun ársreiknings.....	9.570	5.646
Könnun árshlutareiknings.....	3.011	2.620
Önnur þjónusta.....	5.940	3.414
Samtals þóknun til endurskoðenda.....	18.521	11.680
Þar af er þóknun til annarra en endurskoðenda móðurfélagsins.....	1.032	0

Í þóknun fyrir endurskoðun felst vinna við endurskoðun á ársreikningi og árshlutareikningi auk vinnu sem stjórn félagsins hefur falið endurskoðendum og telst falla undir eðlilegan hluta af starfi þeirra. Undir önnur verkefni fellur einkum innri endurskoðun, sem framkvæmd er samkvæmt samningi, og skattaráðgjöf.

44. Virkur tekjuskattur

Tekjuskattur félaga á Íslandi er 15% en virkur tekjuskattur í rekstrarreikningi er 30,4%.

Tekjuskattur samkvæmt rekstrarreikningi greinist þannig:

	2008	2007
Hagnaður fyrir skatta.....	1.574.722	1.731.322
Reiknaður 15% (18%) tekjuskattur af hagnaði ársins.....	236.208	311.638
Áhrif breytinga á skatthlutfalli.....	(28.589)	15.300
Ófrádráttarbær kostnaður.....	284.697	0
Óskattskyldar tekjur.....	28.672	(8.059)
Aðrir liðir.....	(41.533)	(3.977)
	479.454	314.903

45. Hagnaður á hlut

Hagnaður á hlut er reiknaður með því að deila í hagnað til ráðstöfunar til hluthafa bankans með vegnu meðaltali útistandandi hluta á árinu, að frádrægingu meðalstöðu eigin bréfa bankans.

Hagnaður samkvæmt ársreikningi.....	1.095.268	1.416.419
Vegið meðaltal hlutafjár:		
Hlutfé samkvæmt ársreikningi í byrjun árs.....	449.905	215.710
Áhrif af (lækkun) hækkun hlutafjár á tímabilinu.....	(683)	213.508
Vegið meðaltal hlutafjár.....	449.221	429.218
Hagnaður á hlut.....	2,4	3,3

Skýringar, frh.:

Skýringar við efnahagsreikning

46. Handbært fé

Handbært fé greinist þannig:	31.12.2008	31.12.2007
Innstæður í fjármálafyrirtækjum aðrar en bindiskylda.....	194.296	1.330.754
	<u>194.296</u>	<u>1.330.754</u>

47. Kröfur á fjármálafyrirtæki

Kröfur á fjármálafyrirtæki greinast þannig:	31.12.2008	31.12.2007
Bundin innlán í lánastofnunum.....	8.700.105	0
Bundin innlán í Seðlabanka Íslands.....	4.589.435	0
Bundnar kröfur á Seðlabanka samkvæmt reglum um bindiskyldu.....	15.371	20.671
	<u>13.304.910</u>	<u>20.671</u>

Meðal bundinna innlána í innlánsstofnunum er innstæða að fjárhæð 8,5 milljarðar kr. sem gamla Kaupþing hefur að handveði. Skilanefnd Kaupþings hefur nú umsjón með innheimtu krafna og uppgjöri skulda Kaupþings. Tímasetningar á uppgjöri skulda Kaupþings liggja ekki fyrir og því ríkir óvissa um það hvenær bankinn getur átt von á endurheimtum á þessari innstæðu.

48. Útlán og kröfur

Útlán og kröfur greinast þannig eftir útlánsformum:	31.12.2008	31.12.2007
Lánasamningar.....	23.031.075	16.877.887
Skuldabréf.....	7.689.164	5.843.240
Víxileign.....	1.260	18.756
Önnur útlán.....	3.006.350	2.345.367
Afskriftareikningur útlána og krafna.....	(7.285.041)	(394.454)
	<u>26.442.809</u>	<u>24.690.796</u>

Útlán og kröfur greinast þannig eftir lántakendum:	31.12.2008	31.12.2007
--	------------	------------

Atvinnugreinar:

Landbúnaður	172.090	0
Verslun	224.115	102.065
Iðnaður og byggingarstarfsemi	5.765.921	5.623.917
Eignarhaldsfélög	2.842.988	2.591.996
Þjónustustarfsemi	13.440.167	12.838.345
Annað	2.465.535	2.032.458
Einstaklingar.....	1.531.994	1.502.014
	<u>26.442.809</u>	<u>24.690.796</u>

Framangreind flokkun byggir á ÍSAT atvinnugreinaflokkuninni. Félög í fasteignarekstri flokkast með þjónustustarfsemi samkvæmt þeirri flokkun.

Skýringar, frh.:

Útlán og kröfur greinast þannig samkvæmt eftirstöðvatíma:

	31.12.2008	31.12.2007
Gjaldkræfar kröfur	6.941.329	2.792.838
Allt að 3 mánuðir	13.206.062	4.481.414
Yfir 3 mánuðir og allt að ári	3.936.445	10.489.382
Yfir 1 ár og allt að 5 árum	2.358.973	6.204.725
Yfir 5 ár	0	722.437
	<u>26.442.809</u>	<u>24.690.796</u>

Breytingar á afskriftareikningi útlána greinast þannig:

	31.12.2008	31.12.2007
Afskriftareikningur í ársbyrjun	394.454	399.962
Virðisrýrnun útlána og krafna á árinu.....	6.807.853	120.413
Endanlega töpuð útlán og kröfur	(243.635)	(125.921)
Innkomið áður afskrifað	326.368	0
	<u>7.285.041</u>	<u>394.454</u>

Afskriftareikningur útlána sem hlutfall af útlánnum 27,6% 1,6%

Afskriftareikningur útlána skiptist þannig eftir tegundum útlána:

	31.12.2008	31.12.2007
Iðnaður og byggingarstarfsemi	1.444.603	236.635
Samgöngur og flutningar.....	12.188	0
Eignarhaldsfélög.....	2.201.962	21.454
Þjónustustarfsemi.....	3.090.621	106.265
Annað.....	300.000	17.668
Einstaklingar.....	235.667	12.432
Afskriftareikningur útlána í árslok.....	<u>7.285.041</u>	<u>394.454</u>

Virðisrýrð útlán og sérgreindur afskriftareikningur greinist þannig eftir atvinnugreinum:

31.12.2008	Fjárhæð		
Atvinnugreinar:	virðisrýrðra	Virðis-	Bókfært
	útlána	rýrnun	verð
Iðnaður og byggingarstarfsemi	3.460.613	(1.444.603)	2.016.010
Samgöngur og flutningar.....	12.188	(12.188)	0
Eignarhaldsfélög	3.623.887	(2.201.962)	1.421.925
Þjónustustarfsemi	8.992.837	(2.935.445)	6.057.392
Annað	2.400.443	(300.000)	2.100.443
Einstaklingar.....	810.574	(235.667)	574.908
	<u>19.300.543</u>	<u>(7.129.865)</u>	<u>12.170.678</u>

31.12.2007	Fjárhæð		
Atvinnugreinar:	virðisrýrðra	Virðis-	Bókfært
	útlána	rýrnun	verð
Iðnaður og byggingarstarfsemi	367.497	(34.085)	333.411
Þjónustustarfsemi	1.353.719	(136.000)	1.217.719
Einstaklingar.....	45.739	(20.000)	25.739
	<u>1.766.955</u>	<u>(190.085)</u>	<u>1.576.869</u>

Skýringar, frh.:

Staða útlána sem eru í vanskilum en ekki virðisrýrð:	31.12.2008	31.12.2007
Vanskil í allt að 1 mánuð.....	1.932.157	1.197.888
Vanskil í 1-3 mánuði.....	1.682.979	236.480
Vanskil í 3-12 mánuði.....	3.194.914	1.661.187
Vanskil í meira en 1 ár.....	131.280	25.845
	<u>6.941.329</u>	<u>3.121.400</u>

Um er að ræða útlán þar sem samningsbundnar vaxtagreiðslur og afborganir eru í vanskilum en bankinn telur að virðisrýrnun hafi ekki orðið vegna trygginga lánanna eða greiðslugetu lántaka.

49. Veltufjáreignir

Veltufjáreignir greinast þannig:	31.12.2008	31.12.2007
Skuldabréf útgefin af Ríkissjóði.....	1.785.809	851.762
Skuldabréf útgefin af fjármálastofnunum.....	0	982.666
Hlutabréf.....	288.742	1.882.875
	<u>2.074.551</u>	<u>3.717.303</u>

50. Aðrar fjáreignir á gangvirði

Aðrar fjáreignir á gangvirði í gegnum rekstur greinast þannig:	31.12.2008	31.12.2007
Skuldabréf.....	45.757	32.327
Hlutabréf.....	1.269.387	1.903.451
	<u>1.315.144</u>	<u>1.935.778</u>

51. Eignarhlutir í öðrum félögum

Bankinn og dótturfélög hans eiga hlutdeild í nokkrum félögum en í öllum tilvikum er kostnaðarverð eignarhlutans óveruleg fjárhæð og hluturinn eingöngu ætlaður til að bankinn hafi yfirsýn yfir verkefni þeirra félaga sem um ræðir. Við eignfærslu þessara eignarhluta er beitt kostnaðarverðsaðferð og hlutdeild í afkomu er ekki færð í samstæðureikninginn.

Eignarhlutir í öðrum félögum greinast þannig:	31.12.2008	31.12.2007
Eign í ársbyrjun.....	61.750	11.100
Keypt hlutabréf.....	298.070	50.650
Matsbreyting.....	(100.000)	0
Bókfært verð í lok ársins.....	<u>259.820</u>	<u>61.750</u>

52. Dótturfélög

Eignarhlutar móðurfélagsins í dótturfélögum greinast þannig:

	Heimilisfang	Eignahluti	Atkvæðisréttur	Starfsemi
Fremd ehf.....	Reykjavík	100,00%	100,00%	Fasteignafélag
VBS Fjárfesting ehf.....	Reykjavík	100,00%	100,00%	Eignarhaldsfél.
AB 163 ehf.....	Reykjavík	100,00%	100,00%	Eignarhaldsfél.
HK húseignir ehf.....	Reykjavík	100,00%	100,00%	Fasteignafélag
Stórás ehf.....	Reykjavík	100,00%	100,00%	Fasteignafélag
Fjárfestingarfélagið Ferjuholt ehf.....	Reykjavík	100,00%	100,00%	Fasteignafélag

Skýringar, frh.:

53. Viðskiptavild

Breytingar á viðskiptavild greinast þannig:

	31.12.2008	31.12.2007
Staða í ársbyrjun.....	693.375	778.375
Virðisrýrnun.....	(693.375)	(85.000)
Staða í lok ársins.....	0	693.375

54. Rekstrarfjármunir

Rekstrarfjármunir greinast þannig:

	Tölvubúnaður	Innréttingar og áhöld	Listaverk	Samtals
Heildarverð í ársbyrjun.....	30.946	46.163	8.259	85.369
Uppsafnaðar afskriftir í ársbyrjun.....	(20.519)	(14.856)	(769)	(36.144)
Bókfært verð í ársbyrjun.....	10.427	31.308	7.490	49.225
Viðbót á árinu.....	51.976	33.435	0	85.412
Selt á árinu	0	(1.000)	0	(1.000)
Afskrifað á árinu.....	(15.241)	(13.656)	0	(28.897)
Bókfært verð í árslok.....	47.162	50.087	7.490	104.739
Heildarverð í árslok.....	82.923	65.407	8.259	156.589
Uppsafnaðar afskriftir í árslok.....	(35.761)	(15.320)	(769)	(51.850)
Bókfært verð í árslok.....	47.162	50.087	7.490	104.739
Afskriftarhlutföll	33%	20% - 33%	0%	

55. Fjárfestingaeignir

Við kaup á hlutabréfum í Stórasi ehf. og Fjárfestingarfélaginu Ferjuholti ehf. á árinu 2008 færðust til samstæðunnar fjárfestingaeignir sem fyrst og fremst felast í landi og lóðum sem tengjast byggðapróunarverkefnum á vegum þessara félaga. Í árslok 2008 nema eignir þessar samtals 6.099,4 millj. kr.

56. Fastafjármunir til sölu

	31.12.2008	31.12.2007
Fastafjármunir til sölu greinast þannig:		
Fullnustueignir	5.304.662	1.597.632
Aðrar fasteignir.....	849.540	0
	6.154.202	1.597.632

Fullnustueignir samanstanda af eignum sem bankinn hefur innleyst til fullnustu krafna, íbúðarhúsnæði að fjárhæð 3.955,2 millj. kr. og atvinnuhúsnæði að fjárhæð 1.349,5 millj. kr. Þessar eignir eru í tímabundinni eigu bankans og eru sýndar í efnahagsreikningi eftir að tekið hefur verið tillit til virðisrýrnunar.

Skýringar, frh.:

57. Aðrar eignir

Aðrar eignir greinast þannig:	31.12.2008	31.12.2007
Óinnheimt hlutafé.....	0	334.500
Óinnheimtar tekjur.....	0	181.621
Fyrirframgreiddur kostnaður.....	14.453	14.557
Ýmsar eignir.....	308.268	597.177
	<u>322.721</u>	<u>1.127.855</u>

58. Lántaka

Lántaka greinist þannig:	31.12.2008	31.12.2007
Lán frá fjármálafyrirtækjum.....	21.416.109	17.454.150
Útgefin skuldabréf.....	5.063.271	1.683.897
Útgefnir víxlar.....	814.581	5.238.068
Ríkissjóður Íslands.....	17.075.616	0
	<u>44.369.577</u>	<u>24.376.116</u>

Bankinn og fjármálaráðuneytið, fyrir hönd Ríkissjóðs, hafa undirritað lánsamning að fjárhæð 26.430 millj. kr. um endurgreiðslu krafna vegna uppgjörðs á skuldum bankans við Seðlabankann miðað við 31. desember 2008. Um er að ræða kröfur sem tryggðar voru með veði í skuldabréfum Landsbanka Íslands hf. og Kaupþings banka hf. Lánið ber að endurgreiða á næstu sjö árum með verðbótum og 2% vöxtum. Fyrstu tvö árin verða einungis greiddir vextir en eftir það verður lánið greitt niður með jöfnum afborgunum á fimm árum.

Bankinn beitir alþjóðlegum reikningsskilastöðlum við gerð ársreikningsins. Þar sem hér er um verulega lægri vexti að ræða en bankanum bjóðast á markaði, ber samkvæmt stöðlunum að núvirða greiðslur af láninu miðað við markaðsvexti og færa skuldina miðað við gangvirði við upphaflega skráningu í bókhald. Mismunur sem þannig myndast er færður til tekna í rekstrarreikningi. Vegna þessa eru í ársreikningi 2008 tekjufærðar 9.355 millj. kr. Eftirleiðis verða gjaldfærðir í rekstri virkir vextir og er hlutfall þeirra það sama og notað er við núvirðingu greiðslanna í upphafi.

Lánasamningurinn er háður ýmsum skilyrðum. Eftirfarandi eru helstu skilyrði:

- að skal ekki greiða út á lánstímanum, nema til komi samsvarandi niðurgreiðsla á höfuðstóli lánsins.
- kaup á eigin bréfum til niðurfærslu hlutafjár eru ekki heimil (óbein arðgreiðsla), nema kaup á eigin bréfum í veltubók og innlausn/skuldajöfnun eigin bréfa til fullnustu lánveitinga eða annarra skuldbindinga, eftir því sem lög heimila hverju sinni.
- eiginfjárlutfall (CAD-hlutfall) má á lánstímanum ekki vera lægra en 10%.
- verði lausafjárstaða lántaka óviðunandi að mati Seðlabankans eða eiginfjárlutfall lægra en 10% á lánstímanum, getur lánveitandi krafist þess að láninu eins og það stendur í þá ásamt vöxtum og öllum kostnaði verði breytt í hlutafé, m.v. skiptahlutfallið 1.

Lántaka greinist þannig samkvæmt eftirstöðvatíma:	31.12.2008	31.12.2007
Gjaldkræft.....	4.727.477	0
Allt að 3 mánuðir	16.440.910	13.798.537
Yfir 3 mánuðir og allt að ári	1.355.211	7.368.946
Yfir 1 ár og allt að 5 árum	14.792.209	3.208.633
Yfir 5 ár	7.053.770	0
	<u>44.369.577</u>	<u>24.376.116</u>

Skýringar, frh.:

Til gjaldkræfrar lántöku teljast skuldir bankans við gamla Landsbankann, svokallaðar lánalínur sem ekki hafði verið gengið frá framlengingu á fyrir áramótin en voru fram að falli Landsbankans framlengdar reglulega. Eftir að Landsbankinn fór í þrot var óvissa um hvort skuldir þessar færðust til nýja Landsbankans eða yrðu áfram í gamla Landsbankanum. Nú hefur verið skorið úr um að skuldirnar eru við gamla Landsbankann og hefur verið samið við skilanevnd bankans um uppgjör þeirra með endurfjármögnun.

59. Víkjandi lán

Öll víkjandi lán eru verðtryggð og teljast til eiginfjárbáttar B við útreikning á eiginfjárlutfalli.

Víkjandi lán greinast þannig:	Vextir	31.12.2008	31.12.2007
Víkjandi lán á gjalddaga 1. september 2014.....	6,3%	266.865	240.239
Víkjandi lán á gjalddaga 5. janúar 2016.....	6,0%	304.101	260.698
Víkjandi lán á gjalddaga 1. desember 2018.....	10,0%	457.819	0
		<u>1.028.785</u>	<u>500.936</u>

60. Skattskuldir greinast þannig:

	31.12.2008	31.12.2007
Tekjuskattur til greiðslu.....	0	282.276
Tekjuskattsskuldbinding.....	871.388	171.536
	<u>871.388</u>	<u>453.812</u>

61. Tekjuskattsskuldbinding

Tekjuskattsskuldbindingin greinist þannig:	31.12.2008	31.12.2007
Tekjuskattsskuldbinding í ársbyrjun.....	173.726	138.910
Áhrif breytinga á skatthlutfalli.....	(28.589)	0
Gjaldfærður tekjuskattur.....	510.671	314.902
Tekjuskattur til greiðslu.....	0	(280.087)
Skuldbinding yfirfærð við kaup á dótturfélagi.....	215.580	0
	<u>871.388</u>	<u>173.725</u>
Tekjuskattsskuldbindingin skiptist þannig á milli liða:	31.12.2008	31.12.2007
Efnahagsliðir.....	1.711.129	93.811
Frestaður söluhagnaður af félögum.....	1.884	79.914
Yfirfæranlegt tap.....	(841.625)	0
	<u>871.388</u>	<u>173.725</u>

62. Aðrar skuldir

Aðrar skuldir greinast þannig:	31.12.2008	31.12.2007
Óuppgerð verðbréfavíðskipti.....	240.729	896.868
Víðskiptaskuldir.....	486.459	326.261
Skuldir við tengd félög.....	126.530	0
Aðrar skuldir.....	206.595	352.625
	<u>1.060.312</u>	<u>1.575.754</u>

Skýringar, frh.:

63. Eigið fé

Hlutfé

Nafnverð útgefins hlutfjár er 454,8 millj. kr. þar af á bankinn sjálfur eigin bréf að nafnverði 8,2 millj. kr. og eru þau færð til lækkunar á heildar hlutfé. Þá hefur bankinn tekið veð í eigin bréfum að nafnverði 60,3 millj. kr. til tryggingar útlánum. Bankinn er einnig með aðrar tryggingar vegna stærstu útlánanna. Eigin bréf bankans og veðsett eigin bréf nema því samtals 68,5 millj. kr. og er það 15% af hlutfé bankans.

Stjórn bankans hefur heimild hluthafafundar til hækkunar hlutfjár með útgáfu að nafnverði 300 millj. kr.

Eigið fé

Eigið fé í lok tímabilsins er um 8.943 milljónir króna eða um 16% af niðurstöðutölu efnahagsreikningsins. Eiginfjárlutfall sem reiknað er samkvæmt ákvæðum 84. gr. laga um fjármálafyrirtæki er 17,4% en má lægst vera 8%. Samkvæmt ákvæðum í lánsamningi við Ríkissjóð skal eiginfjárlutfall reiknað samkvæmt lögum nema 10% hið minnsta.

Árið 2008 var fyrsta árið sem bankinn reiknaði eiginfjárlutfall sitt í samræmi við Basel II regluverkið sem leysti eldra regluverk af hólmi. Helstu breytingar sem nýju reglurnar höfðu í för með sér voru að áhættugrunnur er samtala veginna áhættuþátta, svo sem útlánaáhættu, hlutabréfaáhættu, vaxtaáhættu, gjaldmiðlaáhættu og rekstraráhættu sem starfsemi fjármálafyrirtækis felur í sér.

Krafan um eigið fé vegna einstakra áhættuþátta reiknast þannig:	<u>31.12.2008</u>
Útlánaáhætta.....	3.989.664
Markaðsáhætta.....	392.640
Rekstraráhætta.....	<u>212.483</u>
	<u>4.594.787</u>
Eigið fé.....	8.942.556
Víkjandi lán.....	<u>1.028.785</u>
	<u>9.971.341</u>
Eigið fé umfram lagakröfur.....	<u>5.376.554</u>
Eiginfjárlutfall 31. desember 2008 skv. Basel II.....	17,4%
Eiginfjárlutfall 31. desember 2007 skv. Basel I.....	22,3%

Fjármálaeftirlitið hefur kynnt bankanum efni óinnleiddrar tilskipunar Evrópusambandsins þar sem fjallað er um meðferð núvirkisáhrifa ívilnandi kjara fjárskuldbindinga fjármálafyrirtækja. Verði af innleiðingu þessa ákvæðis hér á landi kann sú innleiðing að hafa áhrif til lækkunar á CAD eiginfjárlutfalli bankans. Verði ákvæði tilskipunarinnar leidd í lög, mun hún ekki hafa áhrif til lækkunar á bókfærðu eigin fé bankans.

Ahættustýring

64. 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 margvísleg 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 greinist í eftirfarandi flokka:

- Útlánaáhættu
- Markaðsáhættu
- Rekstraráhættu
- Lausafjár- og fjármögnunaráhættu.

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

Skipulag bankans 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 áhættunefnd sem tekur ákvarðanir um samsetningu efnahagsreiknings bankans og stjórnin skipar einnig lánanefnd, en einróma samþykki hennar er forsenda þess að útlán séu veitt. Lánanefnd og áhættunefnd eru ábyrgar gagnvart stjórn félagsins.

KPMG annast innri endurskoðun hjá bankanum með samþykki Fjármálaeftirlitsins. Regluvörður bankans hefur einnig sjálfstætt eftirlit með vinnulagi og reglufylgni og heyrir hann beint undir stjórn.

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 ævinlega á því góðan skilning hvaða áhætta er fólgin í rekstri bankans og starfsemi og hvernig eiginfjárbörf vegna mögulegs taps er áætluð fyrir hvern rekstrarþátt.

a) Útlánaáhætta

Útlán til viðskiptavina eru stærsta eign bankans. 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 lánafyrirgreiðslu 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 lánafyrirgreiðslu er hafnað teljist verkefnið ekki fýsilegt með tilliti til áhættu bankans og ávöxtunar eigin fjár hans. Stjórn bankans hefur samþykkt áhættustefnu þar sem fram kemur hvert hlutfall vaxtatekna af heildartekjum bankans skal vera og einnig hver vaxtamunur bankans þarf að vera til að hann nái arðsemismarkmiðum sínum. Í ákvörðun um þann vaxtamun sem stefnt er að felst takmörkun á því í hversu áhættusamar lánveitingar er heimilt að ráðast.

Útlánaferli

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 skoðaðar nánar. 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, forstöðumanni reikningshalds og forstöðumanni áhættustýringar. Fundi nefndarinnar sitja ennfremur verkefnastjóri útlánaeftirlits og forstöðumaður lögfræðisviðs.

Skýringar, frh.:

Lánveitingar eru þá og því aðeins heimilar 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 millj. kr. Skv. 30. gr. laga nr. 161/2002 má engin einstök áhættuskuldbinding eða skuldbinding vegna tengdra aðila fara yfir 25% af eigin fé fjármálafyrirtækis eins og það er skilgreint í lögnum. Yfirlit er sýnir allar skuldbindingar er nema 10% eða meira af eigin fé er sent Fjármálaeftirlitinu ársfjórðungslega. Samanlagt mega stórar áhættuskuldbindingar ekki fara yfir 800% af eigin fé bankans. Skv. ákvæðum í lánsamningi við Ríkissjóð skal engin einstök áhættuskuldbinding eða skuldbinding vegna tengdra aðila vera yfir 20% af eigin fé. Lánin eru ýmist veitt samkvæmt lánsamningum eða með því að keypt eru skuldabréf með fasteignaveði sem fyrirtækin gefa út.

Eftirlit með útlánaáættu 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 lánsamninga 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 verðbréfaviðskipta en lánasvið annast samskipti við viðskiptavini ef kalla þarf eftir frekari tryggingum vegna slíkra lána.

Áhættustýring mælir líkur á ógjaldfærni allra fyrirtækja sem bankinn hefur lánað í samstafi við Lánstraust hf. Tölfræðilegt líkan er notað til að spá fyrir um ógjaldfærni fyrirtækjanna að 12 og 36 mánuðum liðnum. Prófanir hafa sýnt að líkanið hefur gott forspárgildi. 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 lánsamninga (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 lánsafninu. Með líkindareikningi þessum er hægt að leggja mat á hversu mikið eigið fé þarf að vera til reiðu til að bera mögulegt tap á útlánafninu.

Öll fyrirtæki sem bankinn hefur lánað eru á vakt á vegum Lánstrausts hf. sem þýðir að hvenær sem breyting verður á einhverri þeirra stærða sem mældar eru og hafa forspárgildi um ógjaldfærni 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.

Yfirlit í skýringu 69 sýnir myntsamsetningu eigna og skulda.

b) Markaðsáhætta

Breytingar á markaðsvirði eigna, breytingar á gengi gjaldmiðla og breytingar á vaxtakjörum á fjármagnsmarkaði hafa áhrif á afkomu bankans. 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. 577/2008 um gjaldeyrisjöfnuð og gerir Seðlabanka grein fyrir gjaldeyrisjöfnuði sínum mánaðarlega. Stefna bankans, skv. ákvörðun áhættunefndar, er að halda gjaldeyrisáhættu í lágmarki með því að halda erlendum eignum og erlendum skuldum í jafnvægi eða með afleiðusamningum. Frá októberbyrjun hefur gjaldeyrisjöfnuður bankans vikið frá stefnu bankans og ekki uppfyllt kröfur sem fram koma í reglum Seðlabanka. Seðlabankinn hefur ekki beitt viðurlögum. Fjárstýring bankans stýrir gjaldeyrisjöfnuði hans og áhættustýring hefur eftirlit með því að stefnu áhættunefndar sé fylgt.

Skýringar, frh.:

Vaxtaáhætta

Verulegar og skyndilegar breytingar á vaxtakjörum á fjármagnsmarkaði geta haft mikil áhrif á afkomu bankans. Ávöxtunarkrafa á markaði hefur áhrif á afkomu bankans vegna þess að vaxtakjör er bankinn nýtur í fjármögnun sinni eru háð kröfu fjármálastofnana og fjárfesta um ávöxtun. Þá er einnig hluti af útlánnum bankans 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 bankans tryggður með vísitölu neysluverðs til verðtryggingar og sömuleiðis hluti af útlánnum. 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 skýrslu 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 49 og 50.

c) Rekstraráhætta

Margvíslegir atburðir geta orðið þess valdandi að röskun verði á starfsemi fjármálafyrirtækis með þeim afleiðingum að afkoma þess bíði skaða 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. Bankinn 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. Bankinn 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. Bankinn leitast við að takmarka áhættu sem felst í rekstri kerfanna, m.a. með daglegri afritun allra gagna og með skipulögðum prófunum. Mikilvægustu upplýsingakerfi bankans eru kerfi frá OMX Librasoft og Microsoft Dynamics Navision.

Bankinn hefur keypt ábyrgðartryggingu stjórnar og framkvæmdastjóra (e. Directors' & officers' Liability Insurance) og atvinnurekstrartryggingu með eignatryggingu, rekstrarstöðvunartryggingu og frjálsri 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. Bankinn 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 verðbréfaviðskipti nr. 108/2007 og reglugerðum settum samkvæmt þeim. Bankinn 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.

Skýringar, frh.:

d) 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. 317/2006 um lausafjárhlutfall er lánaþingráðgjafi skyldur að greina Seðlabanka mánaðarlega frá lausafjárhlutfalli sínu og sömu reglur skylda lánaþingráðgjafi 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 bankans 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 70 sýnir greiðsluflæði fjáreigna og fjárskulda.

65. Venslaðir aðilar

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 Sparisjóðurinn í Keflavík (13,3%), Sund ehf. (12,3%), BYR sparisjóður (11,4%) og Sparisjóður Mýrasýslu (10,0%). Þessi skilgreining er byggð á IAS 24. Upplýsingar um tengda aðila eru sem hér segir:

	2008	2007
Lán til forstjóra og lykilstarfsmanna og félaga tengdum þeim.....	399.090	331.187
Lán til stjórnar og félaga tengdum þeim.....	618.689	539.276

Hækkun skuldbindinganna skýrist af verðbótum, gengismun og áföllnum vöxtum.

66. Utan efnahagsreiknings

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

	31.12.2008	31.12.2007
Veittar ábyrgðir vegna viðskiptamanna	2.751.353	1.127.919

Útlánaáhætta vegna veittra ábyrgða er metin 2.948 millj. kr. við útreikning á eiginfjárhlutfalli bankans.

Eignir viðskiptamanna bankans

Bankinn hefur eignir viðskiptamanna í vörslu og eignastýringu sem greinast þannig:

	31.12.2008	31.12.2007
Eignir í stýringu.....	10.333.958	10.527.378
Eignir í vörslu.....	6.508.727	16.855.152

Leigusamningar

Þann 31. desember 2008, var bankinn skuldbundinn óuppsegjanlegum leigusamningi 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. Eftirstöðvar leigutímans eru 8,5 ár 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 465,0 millj. kr.

Skýringar, frh.:

67. Veðsettar eignir

Eignir sem hafa verið veðsettar sem trygging fyrir skuldum:

	<u>31.12.2008</u>	<u>31.12.2007</u>
Útlán og kröfur.....	26.107.043	0
Íbúðabréf og víxlar fjármálafyrirtækja.....	1.785.809	1.834.428
Fasteignir, lóðir og lönd.....	6.328.543	0
	<u>34.221.395</u>	<u>1.834.428</u>

Skuldir sem tryggðar eru með veðsettum eignum:

	<u>31.12.2008</u>	<u>31.12.2007</u>
Ríkissjóður Íslands.....	17.075.616	0
Endurhverf verðbréfakaup við Seðlabankann.....	6.337.287	1.850.050
Landsbanki Íslands.....	6.515.026	0
Virðing hf.....	270.508	0
Skuldbindingar dótturfélaga.....	1.558.189	0
	<u>31.756.626</u>	<u>1.850.050</u>

68. Atburðir eftir reikningsskiladag

Engin atriði hafa komið fram eftir dagsetningu efnahagsreiknings sem krefjast myndu lagfæringar eða breytingar á ársreikningi 2008

Skýringar, frh.:

69. Gjaldmiðlagreining eigna og skulda

Eignir og skuldir bankans greinast þannig eftir gjaldmiðlum í árslok 2008:

	ISK	CHF	JPY	Aðrir gjaldmiðlar	Samtals
Handbært fé.....	151.929	543	177	41.647	194.296
Kröfur á fjármálafyrirtæki....	13.304.910				13.304.910
Útlán og kröfur	21.229.982	1.757.858	1.669.381	1.785.588	26.442.809
Veltufjáreignir.....	1.816.602			257.949	2.074.551
Aðrar eignir á gangvirði.....	1.272.742			42.402	1.315.144
Eignarhlutir í öðrum fél.....	259.820				259.820
Rekstrarfjármunir.....	104.739				104.739
Fjárfestingaeignir.....	6.099.425				6.099.425
Fastafjármunir til sölu	6.154.202				6.154.202
Aðrar eignir	258.096	2.984		61.641	322.721
	<u>50.652.447</u>	<u>1.761.386</u>	<u>1.669.558</u>	<u>2.189.227</u>	<u>56.272.617</u>
Lántaka.....	40.696.349	316.873		3.356.355	44.369.578
Víkjandi lán	1.028.785				1.028.785
Skattskuld	871.388				871.388
Aðrar skuldir	622.975		1.861	435.476	1.060.312
	<u>43.219.497</u>	<u>316.873</u>	<u>1.861</u>	<u>3.791.831</u>	<u>47.330.063</u>

Eignir og skuldir bankans greinast þannig eftir gjaldmiðlum í árslok 2007:

	ISK	CHF	JPY	Aðrir gjaldmiðlar	Samtals
Handbært fé.....	1.330.326			428	1.330.754
Kröfur á fjármálafyrirtæki....	20.671				20.671
Útlán og kröfur	19.682.151	1.575.365	1.341.551	2.091.729	24.690.796
Veltufjáreignir.....	2.829.614			887.689	3.717.303
Aðrar eignir á gangvirði.....	1.878.576			57.202	1.935.778
Eignarhlutir í öðrum fél.....	61.750				61.750
Viðskiptavild.....	693.375				693.375
Rekstrarfjármunir.....	49.225				49.225
Fastafjármunir til sölu	1.597.632				1.597.632
Aðrar eignir	496.212			631.643	1.127.855
	<u>28.639.531</u>	<u>1.575.365</u>	<u>1.341.551</u>	<u>3.668.691</u>	<u>35.225.138</u>
Lántaka.....	18.645.017	1.509.807	1.278.322	2.942.970	24.376.116
Víkjandi lán	500.936				500.936
Skattskuld	453.812				453.812
Aðrar skuldir	1.328.340			247.415	1.575.755
	<u>20.928.105</u>	<u>1.509.807</u>	<u>1.278.322</u>	<u>3.190.385</u>	<u>26.906.619</u>

Skýringar, frh.:

70. Lausafjárgreining

Greiðsluflæði fjáreigna og fjárskulda greinist þannig miðað við samningsbundna gjalddaga:

2008	Allt að 1 mánuður	1-3 mánuðir	3-12 mánuðir	1-5 ár	Yfir 5 ár
Handbært fé.....	194.296				
Kröfur á lánastofnanir.....	13.304.910				
Útlán og kröfur	5.555.962	3.437.607	10.634.295	14.532.747	464.316
Veltufjáreignir.....	2.074.551				
Aðrar eignir á gangvirði.....	1.315.144				
	<u>22.444.863</u>	<u>3.437.607</u>	<u>10.634.295</u>	<u>14.532.747</u>	<u>464.316</u>
Lántaka.....	15.585.579	1.695.614	1.805.998	24.788.479	11.951.952
Víkjandi lán	9.123	9.022	70.933	728.954	636.615
	<u>15.594.702</u>	<u>1.704.637</u>	<u>1.876.931</u>	<u>25.517.433</u>	<u>12.588.567</u>
Fjáreignir - fjárskuldir	<u>6.850.161</u>	<u>1.732.970</u>	<u>8.757.364</u>	<u>(10.984.685)</u>	<u>(12.124.251)</u>
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 eignir á gangvirði.....	1.965.201				
	<u>14.015.037</u>	<u>325.471</u>	<u>10.489.382</u>	<u>6.204.725</u>	<u>722.437</u>
Lántaka.....	8.332.755	5.465.781	7.368.946	3.208.634	0
Víkjandi lán		12.649			488.288
	<u>8.332.755</u>	<u>5.478.430</u>	<u>7.368.946</u>	<u>3.208.634</u>	<u>488.288</u>
Fjáreignir - fjárskuldir	<u>5.682.282</u>	<u>(5.152.959)</u>	<u>3.120.436</u>	<u>2.996.091</u>	<u>234.149</u>