

Íslensk verðbréf hf.

Árshlutareikningur

31. mars 2003

Íslensk verðbréf hf.
Strandgata 3
600 Akureyri

Kt. 610587-1519

Efnisyfirlit

Áritun stjórnar og framkvæmdastjóra	2	Efnahagsreikningur	5
Áritun endurskoðenda	3	Yfirlit um sjóðstreymi	7
Rekstrarreikningur	4	Skýringar	8

Skýrsla áritun stjórnar og framkvæmdastjóra

Árshlutareikningur félagsins fyrir tímabilið 1. janúar til 31. mars 2003 er gerður í samræmi við reglur um ársreikninga fyrirtækja í verðbréfaþjónustu. Hann er gerður eftir sömu reikningsskilaaðferðum og á síðasta ári.

Samkvæmt rekstrarreikningi félagsins nam hagnaður af rekstri á fyrsta ársfjórðungi 27,2 millj. kr. Eigið fé félagsins í lok mars 2003 nam 185,2 millj. kr. samkvæmt efnahagsreikningi.

Heildarhlutafé félagsins í marslok nam 108,5 millj. kr. Í marslok voru hluthafar 12 eða jafn margir og í ársbyrjun. Þrír hluthafar áttu yfir 10,0% eignarhlut í félaginu, Sparisjóður Norðlendinga 48,9%, Lífeyrissjóður Norðurlands 14,9% og Sparisjóður Svarfdæla 10,3%.

Stjórn og framkvæmdastjóri Íslenskra verðbréfa hf. staðfesta hér með árshlutareikning félagsins fyrir tímabilið 1. janúar til 31. mars 2003 með undirritun sinni.

Akureyri 27. maí 2003.

Í stjórn félagsins:

Kári Arnór Kárason

Jón Björnsson

Jón Kr. Sólnes

Eiríkur S. Jóhannsson

Jónas Pétursson

Framkvæmdastjóri:

Sævar Helgason

Áritun endurskoðenda

Stjórn Íslenskra verðbréfa hf.

Við höfum aðstoðað við gerð árshlutareiknings Íslenskra verðbréfa hf., sem hefur að geyma áritun stjórnar, rekstrarreikning, efnahagsreikning, yfirlit um sjóðstreymi og skýringar nr. 1 – 18 fyrir tímabilið 1. janúar til 31. mars 2003. Árshlutareikningurinn er byggður á gögnum félagsins og upplýsingum frá stjórnendum þess.

Aðstoð okkar er bundin við framsetningu árshlutareikningsins. Við höfum hvorki kannað né endurskoðað reikninginn. Aðstoð við framsetningu árshlutareikningsins felur ekki í sér sömu aðgerðir og könnun eða endurskoðun, sem unnin er eftir viðurkenndum venjum, og hefur það að markmiði að láta í ljós álit á reikningsskilum í heild. Slíkt álit er því ekki látið í ljós.

Akureyri 27. maí 2003.

Arnar Árnason

KPMG Endurskoðun Akureyri hf.

Rekstrarreikningur 1. janúar til 31. mars 2003

		Fyrsti ársfjórðungur	
		1. janúar - 31. Mars	
		2003	2002
Rekstrartekjur:			
Umsýslubóknanir	3	22.180.783	16.429.722
Viðskiptabóknanir	3	35.112.744	19.199.229
Fjármunatekjur	4	23.738.644	17.821.346
Aðrar tekjur		625.970	1.250
		81.658.141	53.451.547
	Heildartekjur		
Fjármagnsgjöld	4	(12.070.070)	(22.835.063)
		69.588.071	30.616.484
	Hreinar rekstrartekjur		
Rekstrargjöld:			
Laun og launatengd gjöld		21.283.049	17.025.951
Annar rekstrarkostnaður		14.008.719	12.027.748
Afskriftir	12	1.136.029	1.353.117
		36.427.797	30.406.816
	Rekstrargjöld		
Hagnaður fyrir tekjuskatt		33.160.274	209.668
Tekjuskattur	8,14	(5.968.849)	(37.740)
Hagnaður tímabilsins		27.191.425	171.928

Efnahagsreikningur

Eignir

	Skýr.	31.3.2003	31.12.2002
Verðbréf:			
Verðbréf með föstum tekjum		339.943.909	574.288.231
Verðbréf með breytilegum tekjum		130.753.013	101.770.681
	5,11	<u>470.696.922</u>	<u>676.058.912</u>
Kröfur:			
Viðskiptakröfur		19.588.348	48.369.965
Aðrar kröfur		158.268.387	115.799.835
		<u>177.856.735</u>	<u>164.169.800</u>
Aðrar eignir:			
Rekstrarfjármunir	12	127.083.821	124.664.185
Eignarhlutir í öðrum félögum	13	7.082.845	7.082.845
Reiknuð skattinneign	14	26.511.756	32.480.605
Sjóður og bankainnstæður		11.169.255	12.762.785
		<u>171.847.677</u>	<u>176.990.420</u>
		<u>820.401.334</u>	<u>1.017.219.132</u>
		<u>820.401.334</u>	<u>1.017.219.132</u>

31. mars 2003

Eigið fé og skuldir

	Skýr.	31.3.2003	31.12.2002
Eigið fé:			
Hlutfé	15	108.466.163	108.466.163
Lögbundinn varasjóður		5.862.219	4.502.648
Óráðstafað eigið fé		70.874.152	45.042.298
	16	<u>185.202.534</u>	<u>158.011.109</u>
Víkjandi lán	9	<u>233.797.969</u>	<u>226.248.586</u>
Aðrar skuldir:			
Skuldir við lánastofnanir		186.716.381	319.801.876
Verðbréfaútgáfa	18	160.961.385	190.860.000
Önnur lántaka		0	27.024.750
Aðrar skuldir		53.723.065	95.272.811
		<u>401.400.831</u>	<u>632.959.437</u>
		635.198.800	859.208.023
Eigið fé og skuldir samtals		<u><u>820.401.334</u></u>	<u><u>1.017.219.132</u></u>

Yfirlit um sjóðstreymi 1. janúar til 31. mars 2003

	Skýr.	2003 1.1.-31.3.	2002 1.1.-31.3.
Handbært fé til rekstrar:			
Hagnaður tímabilsins	16	27.191.425	171.928
Rekstrarliðir sem hafa ekki áhrif á fjárstreymi:			
Afskriftir	12	1.136.029	1.353.117
Verðbætur		7.549.383	6.398.265
Tekjuskattur	14	5.968.849	37.740
Breyting á rekstrartengdum eignum og skuldum		39.304.144	29.006.095
		<u>81.149.830</u>	<u>36.967.145</u>
Fjárfestingarhreyfingar:			
Verðbréf, breyting		205.361.990	(75.763.013)
Aðrar kröfur, (hækkun)		(42.468.552)	(192.392.542)
Fjárfesting í rekstrarfjármunum:			
Fasteign	12	(3.555.665)	(23.062.646)
Áhöld og tæki	12	0	(1.134.973)
Söluverð seldra eigna		0	41.331.740
Fjárfestingarhreyfingar		<u>159.337.773</u>	<u>(251.021.434)</u>
Fjármögnunarhreyfingar:			
Skuldir við lánastofnanir		(133.085.495)	16.600.665
Aðrar skuldir, hækkun		(108.995.638)	196.127.470
Fjármögnunarhreyfingar		<u>(242.081.133)</u>	<u>212.728.135</u>
Lækkun á handbæru fé		(1.593.530)	(1.326.154)
Handbært fé í ársbyrjun		12.762.785	9.023.856
Handbært fé í lok tímabilsins		<u>11.169.255</u>	<u>7.697.702</u>

Skýringar

Reikningsskilaaðferðir

Grundvöllur reikningsskilanna

1. Árshlutareikningurinn er gerður í samræmi við reglur um ársreikninga fyrirtækja í verðbréfaþjónustu. Hann er byggður á kostnaðarverðsreikningsskilum og er gerður eftir sömu reikningsskilaaðferðum og ársreikningur félagsins árið áður. Árshlutareikningurinn er gerður í íslenskum krónum.

Erlendir gjaldmiðlar

2. Eignir og skuldir í erlendum gjaldmiðlum eru umreiknaðar í íslenskar krónur á gengi í lok tímabilsins. Rekstrartekjur og gjöld eru í erlendum gjaldmiðlum eru umreiknuð á gengi viðskiptadags.

Þóknanir

Félagið veitir viðskiptamönnum sínum ýmsa þjónustu og hefur af því tekjur. Undir þóknanir falla m.a. umsýslu- og viðskiptaþóknanir af eignastýringu og fyrirtækjaþjónustu, ráðgjöf til einstaklinga og fyrirtækja. Þóknanir eru færðar í rekstrarreikning félagsins þegar þær verða til.

Fjármagnstekjur og gjöld

Vaxtatekjur og vaxtagjöld eru færð í rekstrarreikninginn eftir því sem þau falla til og er miðað við virka vexti.

Verðbréf

Verðbréf sem skráð eru á opinberum verðbréfamarkaði eru metin samkvæmt því kaupgengi sem gildi á markaði í marslok. Önnur verðbréf eru metin með hliðsjón af þeirri ávöxtunarkröfu sem þau voru keypt á.

Varanlegir rekstrarfjármunir

Varanlegir rekstrarfjármunir eru færðir til eignar á kostnaðarverði að frádregnum afskriftum. Afskriftir eru reiknaðar sem fastur hundradshluti miðað við áætlaðan nýtingartíma rekstrarfjármuna, þar til niðurlagsverði er náð. Áætlaður nýtingartími greinist þannig:

Fasteign	50 ár
Húsbúnaður, skrifstofuáhöld og tæki	3 - 5 ár

Eignarhlutir í öðrum félögum

Eignarhlutir í öðrum félögum eru eignfærðir á kostnaðarverði.

Reiknuð skattinneign

8. Tekjuskattinneign félagsins er reiknuð og færð í ársreikninginn. Útreikningur hennar byggist á mismun efnahagsliða samkvæmt skattuppgjöri annars vegar og árshlutareikningi félagsins hins vegar. Mismunurinn sem þannig kemur fram stafar af því að álagning tekjuskatts er miðuð við aðrar forsendur en reikningsskil félagsins. Væntanleg skattspörun vegna yfirfæranlegs skattalegs taps er færð að fullu til eignar í reiknaðri skattinneign.

Víkjandi lán

9. Félagið hefur gefið út skuldabréf með víkjandi rétti og breytirétti í hlutafé. Bréfin hafa eiginleika eiginfjár að því leyti að þau víkja fyrir öðrum skuldum og reiknast til eiginfjár við útreikning á eiginfjárlutfalli, sbr. skýr. 17. Höfuðstóll þeirra ásamt vöxtum og verðbótum, verður greiddur í einu lagi 29. júní árið 2011 hafi breytiréttur í hlutafé ekki verið nýttur. Heimilt er að breyta víkjandi lánnum í hlutafé hvenær sem er fram að gjalddaga lánanna miðað við fyrirfram ákveðið gengi.

Skýringar, frh.:

Ársfjórðungayfirlit

10. Rekstur félagsins greinist þannig á ársfjórðunga:

	1. árs- fjórðungur 2003	4. árs- fjórðungur 2002	3. árs- fjórðungur 2002	2. árs- fjórðungur 2002	1. árs- fjórðungur 2002
Hreinar rekstrartekjur	69.588.071	75.990.477	46.122.559	41.195.747	30.616.484
Rekstrargjöld:					
Laun og launatengd gjöld ..	21.283.049	25.881.792	17.848.376	21.025.729	17.025.951
Annar rekstrarkostnaður	14.008.719	12.651.289	11.794.835	13.937.117	12.027.748
Afskriftir	1.136.029	2.154.352	1.496.159	1.818.462	1.353.117
	<u>36.427.797</u>	<u>40.687.433</u>	<u>31.139.370</u>	<u>36.781.308</u>	<u>30.406.816</u>
Hagnaður fyrir tekjuskatt	33.160.274	35.303.044	14.983.189	4.414.439	209.668
Tekjuskattur	(5.968.849)	(6.354.547)	(2.696.974)	(794.599)	(37.740)
Hagnaður	<u>27.191.425</u>	<u>28.948.497</u>	<u>12.286.215</u>	<u>3.619.840</u>	<u>171.928</u>

Verðbréf

11. Verðbréfaeign greinist þannig í marslok:

	Verðbréf með föstum tekjum	Verðbréf með breytilegum tekjum	Samtals 31.3.2003	Samtals 31.12.2002
Skráð í Kauphöll Íslands hf.	321.772.354	93.673.986	415.446.340	576.261.558
Önnur skráð verðbréf	0	2.140.871	2.140.871	7.533.971
Verðbréf sem ekki eru skráð á verðbréfamörkuðum	18.171.555	34.938.156	53.109.711	92.263.383
Samtals	<u>339.943.909</u>	<u>130.753.013</u>	<u>470.696.922</u>	<u>676.058.912</u>

Verðbréf með föstum tekjum með ábyrgð ríkis- og sveitarfélaga þann 31. mars 2003 námu 310,3 millj. kr.

Skýringar, frh.:

Varanlegir rekstrarfjármunir

12. Varanlegir rekstrarfjármunir greinast þannig:

	Fasteign	Húsbúnaður, áhöld og tæki	Samtals
Heildarverð 1.1.2003	120.371.058	25.924.660	146.295.718
Afskriftir samtals 1.1.2003	(1.745.210)	(19.886.323)	(21.631.533)
Bókfært verð 1.1.2003	118.625.848	6.038.337	124.664.185
Viðbót á tímabilinu	3.555.665	0	3.555.665
Afskriftir á tímabilinu	(601.673)	(534.356)	(1.136.029)
Bókfært verð 31.3.2003	121.579.840	5.503.981	127.083.821
Afskriftahlutföll	2%	20-33%	

Eignarhlutir í öðrum félögum

13. Eignarhlutirnir, sem færðir eru á kostnaðarverði, greinast þannig:

	Eignarhluti	Nafnverð	Bókfært verð
Eignarhaldsfélagið Verðbréfaþing hf.	1,4%	1.926.315	2.059.961
Verðbréfasjóður ÍV hf.	99,0%	3.960.000	4.018.307
Íslensk verðbréf - Eignastýring ehf.	100,0%	1.000.000	1.004.577
			7.082.845

Ekki er gerður samstæðureikningur fyrir Íslensk verðbréf hf. og dótturfélög þess, Verðbréfasjóður ÍV hf. og Íslensk verðbréf - Eignastýring ehf.

Reiknuð skattinneign

14. Reiknuð tekjuskattinneign félagsins nemur 26,5 millj. kr. í marslok 2003 samkvæmt efnahagsreikningi. Breyting skuldbindingarinnar greinist þannig:

Reiknuð tekjuskattinneign í ársbyrjun 2003	32.480.605
Reiknaður tekjuskattur	(5.968.849)
Reiknuð tekjuskattinneign í lok tímabilsins	26.511.756

Reiknuð tekjuskattinneign skiptist þannig:

Varanlegir rekstrarfjármunir	58.166
Yfirfæranlegt skattalegt tap	26.457.709
Aðrir liðir	(4.119)
Reiknuð tekjuskattinneign í lok tímabilsins	26.511.756

Yfirfæranlegt skattalegt tap félagsins er nýtanlegt á móti hagnaði í tíu ár frá því það myndaðist en fellur niður að þeim tíma loknum.

Skýringar, frh.:

Eigið fé

15. Heildarhlutafé félagsins í marslok nam 108,5 millj. kr. Eitt atkvæði fylgir hverjum einnar krónu hlut í félaginu.

16. Yfirlit um eiginfjárreikninga:

	Hlutafé	Lögbundinn varasjóður	Óráðstafað eigið fé	Samtals
Eigið fé 31.12.2002	108.466.163	4.502.648	45.042.298	158.011.109
Lagt í lögbundinn varasjóð		1.359.571	(1.359.571)	0
Hagnaður tímabilsins			27.191.425	27.191.425
Eigið fé 31.3.2003	108.466.163	5.862.219	70.874.152	185.202.534

17. Eigið fé félagsins í lok tímabilsins nam 185,2 millj. kr. eða 22,6% af niðurstöðu efnahagsreiknings. Eiginfjárlutfall félagsins sem reiknað er samkvæmt 32 gr. laga um verðbréfavíðskipti er í marslok 51,1%, en hlutfallið má ekki vera lægra en 8,0%. Hlutfallið greinist þannig í þús. kr.:

	Vegin staða
Áhættugrunnur:	
Áhættugrunnur vegna útlánaáhættu utan veltubókar	221.141
Áhættugrunnur vegna gjaldeyrisáhættu	31.256
Áhættugrunnur vegna stöðu- og mótaðilaáhættu veltubókarliða	290.888
Áhættugrunnur samtals	543.285
Eigið fé:	
Eiginfjárþáttur A:	
Bókfært eigið fé	185.203
Eiginfjárþáttur B:	
Víkjandi lán	92.602
Eigið fé samtals	277.805
Eiginfjárlutfall	51,1%

Verðbréfaútgáfa

18. Félagið hefur gefið út og selt skuldabréf samtals að nafnverði 165,7 millj. kr. Vextir af bréfunum eru tengdir hlutabréfavísitölu (NDX) og óverðtrygðum innlendum ríkisbréfum. Bréfin eru með einum gjalddaga 15. október 2003.

Til tryggingar endurgreiðslu skuldabréfanna hefur félagið veðsett ríkisskuldabréf að sömu fjárhæð. Þá hefur félagið keypt valrétt á erlendar hlutabréfavísitölur til að mæta vaxtaáhættu sinni vegna bréfanna.