

Íslensk verðbréf hf.

Árshlutareikningur

30. júní 2002

Efnisyfirlit

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

Áritun stjórnar og framkvæmdastjóra

Árshlutareikningur Íslenskra verðbréfa hf. fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní 2002 er gerður eftir sömu reikningsskilaaðferðum og ársreikningur félagsins á síðasta ári að öðru leyti en því sem fram kemur í skýringu 4 um breytingar á reikningsskilaaðferðum.

Hagnaður varð á rekstri félagsins fyrstu sex mánuði ársins 2002 að fjárhæð 3,8 millj. kr. samkvæmt rekstrarreikningi. Eigið fé félagsins í lok júní 2002 nam 116,8 millj. kr. samkvæmt efnahagsreikningi.

Heildarhlutafé félagsins í júnílok nam 108,5 millj. kr. Í júnílok voru hluthafar 11 eða jafn margir og í ársbyrjun. Þrír hluthafar áttu yfir 10,0% eignarhlut í félaginu, Sparisjóður Norðlendinga 51,1%, 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 30. júní 2002 með undirritun sinni.

Akureyri 27. ágúst 2002.

Í stjórn félagsins:

Kári Arnór Kárason

Jón Björnsson

Jón Kristinn Sólnes

Eiríkur Jóhannsson

Jónas Pétursson

Framkvæmdastjóri:

Sævar Helgason

Áritun endurskoðenda

Stjórn Íslenskra verðbréfa hf.

Við höfum kannað árs hlutareikning Íslenskra verðbréfa hf. fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní 2002. Árs hlutareikningurinn hefur að geyma rekstrareikning, efnahagsreikning, yfirlit um sjóðstreymi og skýringar nr, 1 - 14. Árs hlutareikningurinn er byggður á gögnum félagsins og upplýsingum frá stjórnendum þess.

Könnun okkar fól í sér spurningar til starfsmanna félagsins og greiningu á hinum ýmsu liðum árs hlutareikningsins. Slík skoðun felur ekki að öllu leyti í sér sömu aðgerðir og endurskoðun, sem unnin eftir viðurkenndum endurskoðunarvenjum og hefur það að markmiði að láta í ljós álit á reikningsskilunum í heild. Slíkt álit er því ekki látið í ljós.

Könnun okkar leiddi ekkert í ljós sem bendir til annars en að árs hlutareikningurinn gefi glögga mynd af afkomu félagsins á tímabilinu og efnahag í lok þess, í samræmi við góða reikningsskilavenju.

Akureyri 27. ágúst 2002.

Arnar Árnason

KPMG Endurskoðun Akureyri hf.

Rekstrarreikningur 1. janúar til 30. júní 2002

	Annar ársfjórðungur 1. apríl til 30. júní Skýr. 2002		Fyrri ársþriðjungur 1. janúar til 30. júní 2002 2001	
Rekstrartekjur:				
Umsýsluþóknarir	15.938.945	32.368.667	15.384.847	
Viðskiptaþóknarir	25.017.168	44.216.397	10.946.374	
Fjármunatekjur	19.834.698	37.656.044	(7.759.125)	
Aðrar tekjur	258.785	260.035	98.500	
Heildartekjur	61.049.596	114.501.143	18.670.596	
Fjármagnsgjöld	(19.853.849)	(42.688.912)	(79.498.465)	
Reiknaðar tekjur vegna verðlagsbreytinga			642.238	
Hreinar rekstrartekjur	41.195.747	71.812.231	(60.185.631)	
Rekstrargjöld:				
Laun og launatengd gjöld	21.025.729	38.051.680	35.709.085	
Annar rekstrarkostnaður	13.937.117	25.964.865	26.206.245	
Afskriftir 6	1.818.462	3.171.579	3.158.809	
Rekstrargjöld	36.781.308	67.188.124	65.074.139	
Hagnaður (tap) fyrir tekjuskatt	4.414.439	4.624.107	(125.259.770)	
Tekjuskattur 3,8	(794.599)	(832.339)	38.366.743	
Hagnaður (tap) tímabilsins 10	3.619.840	3.791.768	(86.893.027)	

Efnahagsreikningur

Eignir

	Skýr.	30.6.2002	31.12.2001
Verðbréf:			
Verðbréf með föstum tekjum		490.332.797	478.217.751
Verðbréf með breytilegum tekjum		122.015.349	119.587.232
	2,5	<u>612.348.146</u>	<u>597.804.983</u>
Kröfur:			
Viðskiptakröfur		20.800.108	24.575.115
Aðrar kröfur		353.277.795	310.928.367
		<u>374.077.903</u>	<u>335.503.482</u>
Aðrar eignir:			
Rekstrarfjármunir	6	125.754.971	135.288.179
Eignarhlutir í öðrum félögum	7	7.082.845	7.082.845
Reiknuð skattinneign	8	41.532.126	42.364.465
Sjóður og bankainnstæður		4.447.485	9.023.856
		<u>178.817.427</u>	<u>193.759.345</u>
		<u>1.165.243.476</u>	<u>1.127.067.810</u>
		<u>1.165.243.476</u>	<u>1.127.067.810</u>

30. júní 2002

Skuldir og eigið fé

	Skýr.	Skýr.	30.6.2002	31.12.2001
Eigið fé:				
Hlutafé	9		108.466.163	108.466.163
Óráðstafað eigið fé			8.310.234	4.518.466
Eigið fé samtals	10-11		<u>116.776.397</u>	<u>112.984.629</u>
Víkjandi lán	12		<u>216.138.482</u>	<u>204.426.205</u>
Aðrar skuldir:				
Skuldir við lánastofnanir			285.387.771	413.844.856
Verðbréfaútgáfa	13		180.590.000	169.220.000
Önnur lántaka			233.438.482	112.639.997
Aðrar skuldir			132.912.344	113.952.123
Skuldir samtals			<u>832.328.597</u>	<u>809.656.976</u>
			1.048.467.079	1.014.083.181
Skuldir og eigið fé samtals			<u><u>1.165.243.476</u></u>	<u><u>1.127.067.810</u></u>
Skuldbindingar	14			

Yfirlit um sjóðstreymi 1. janúar til 30. júní 2002

	Skýr.	2002 1.1.-30.6	2001 1.1.-30.6
Handbært fé til rekstrar:			
Hagnaður (tap) tímabilsins	10	3.791.768	(86.893.027)
Rekstrarliðir sem hafa ekki áhrif á fjárstreymi:			
Afskriftir	6	3.171.579	3.158.809
Verðbætur		2.949.200	1.660.500
Reiknaðar tekjur vegna verðlagsbreytinga			(642.238)
Tekjuskattur	8	832.339	(38.366.743)
Breyting á rekstrartengdum eignum og skuldum		9.281.623	(9.936.820)
Handbært fé frá rekstri (til rekstrar)		<u>19.920.974</u>	<u>(131.019.519)</u>
Fjárfestingarhreyfingar:			
Verðbréf, breyting		(14.543.163)	109.030.778
Aðrar kröfur, (hækkun)		(42.349.428)	(30.452.044)
Fjárfesting í rekstrarfjármunum:			
Fasteign	6	(33.173.630)	(1.811.548)
Áhöld og tæki	6	(1.990.946)	0
Söluverð seldra eigna		41.631.740	0
Fjárfestingarhreyfingar		<u>(50.425.427)</u>	<u>76.767.186</u>
Fjármögnunarhreyfingar:			
Innborgað hlutfé		0	39.600.000
Tekið víkjandi lán	12	8.763.077	187.000.000
Skuldir við lánastofnanir		(128.457.085)	(127.733.871)
Aðrar skuldir, hækkun (lækkun)		145.622.090	(51.289.756)
Fjármögnunarhreyfingar		<u>25.928.082</u>	<u>47.576.373</u>
Lækkun á handbæru fé		(4.576.371)	(6.675.960)
Handbært fé í ársbyrjun		9.023.856	10.147.180
Handbært fé í lok tímabilsins		4.447.485	3.471.220

Skýringar

Reikningsskilaaðferðir

1. Árs hlutareikningurinn er gerður í samræmi við reglur um ársreikninga fyrirtækja í verðbréfaþjónustu. Hann er gerður eftir sömu reikningsskilaaðferðum og árið áður að öðru leyti en því sem fram kemur í skýringu 4 um breytingar á reikningsskilaaðferðum.
2. Til verðbréfa með föstum tekjum teljast skuldabréf og önnur verðbréf með föstum vöxtum eða tiltekna vaxtaviðmiðun. Verðbréf með breytilegum tekjum eru hlutabréf og hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða. Verðbréf sem skráð eru á opinberum verðbréfamarkaði eru metin samkvæmt því kaupgengi sem gildi á markaði í júniflok. Önnur verðbréf eru metin með hliðsjón af þeirri ávöxtunarkröfu sem þau voru keypt á.
3. Tekjuskattsinn eign félagsins er reiknuð upp og færð í árs hlutareikninginn. Útreikningur hennar byggist á mismun efnahagsliða samkvæmt skattuppgjöri annars vegar og árs hlutareikningi 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 skattinnign.

Breytingar á reikningsskilaaðferðum

4. Félagið hefur hætt að verðleiðrétta reikningsskilin og er það gert í samræmi við lög sem samþykkt voru á Alþingi í lok árs 2001. Eignir sem áður voru endurmetnar miðað við breytingu á vísitölu neysluverðs, varanlegir rekstrarfjármunir og eignarhlutir í öðrum félögum, eru nú færðar á kostnaðarverði. Afskriftir eru reiknaðar af kostnaðarverði í stað framreiknaðs kostnarverðs og ekki er tekið tillit til áhrifa verðlagsbreytinga í rekstrarreikning félagsins. Áhrif þessa á rekstrar- og efnahagsreikning félagsins eru þau að niðurstaða rekstrarins er ekki á meðalverðlagi tímabilsins og framangreindar eignir eru ekki færðar á verðlagi í lok tímabilsins eins og áður var. Ef beitt hefði verið sömu reikningsskilaaðferð og á fyrra ári hefði hagnaður tímabilsins orðið um 0,2 millj. kr. hærra og eigið fé félagsins um 2,3 millj. kr. hærra.

Verðbréf

5. Verðbréfaeign greinist þannig í júniflok .

	Verðbréf með föstum tekjum	Verðbréf með breytilegum tekjum	Samtals 30.6.2002	Samtals 31.12.2001
Skráð á Verðbréfaþingi Íslands hf.	484.976.593	47.013.523	531.990.116	458.158.241
Önnur skráð verðbréf	0	2.157.298	2.157.298	6.888.763
Verðbréf sem ekki eru skráð á verðbréfamörkuðum	5.356.204	72.844.528	78.200.732	132.757.979
Samtals	<u>490.332.797</u>	<u>122.015.349</u>	<u>612.348.146</u>	<u>597.804.983</u>

Verðbréf með föstum tekjum með ábyrgð ríkis- og sveitarfélaga þann 30. júní 2002 námu 474,0 millj. kr.

Skýringar, frh.:

Varanlegir rekstrarfjármunir

6. Varanlegir rekstrarfjármunir, endurmat þeirra og afskriftir, sem reiknaðar eru sem fastur árlegur hundraðshluti, greinast þannig:

	Fasteign	Húsbúnaður, áhöld og tæki	Samtals
Heildarverð 1.1.2002	125.557.208	29.198.437	154.755.645
Afskriftir samtals 1.1.2002	0	(19.467.466)	(19.467.466)
Bókfært verð 1.1.2002	125.557.208	9.730.971	135.288.179
Viðbót á tímabilinu	33.173.630	1.990.946	35.164.576
Selt á tímabilinu	(41.331.740)	(194.465)	(41.526.205)
Afskriftir á tímabilinu	(383.005)	(2.788.574)	(3.171.579)
Bókfært verð 30.6. 2002	117.016.093	8.738.878	125.754.971
Afskriftahlutfall	2%	33%	

Eignarhlutir í öðrum félögum

7. Eignarhlutirnir sem færðir eru á framreiknuðu kaupverði greinast þannig:

	Eignarhluti	Nafnverð	Bókfært verð
Rafræn skráning ehf.	3,7%	1.376.400	1.656.740
Verðbréfaþing Íslands hf.	1,0%	391.492	403.221
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 vegna dótturfélaganna, Verðbréfasjóðs ÍV hf. og Íslenskra verðbréfa - Eignastýringar ehf., en starfsemi félaganna hófst ekki fyrir en í lok tímabilsins.

Reiknuð skattinneign

8. Reiknuð tekjuskattinneign félagsins nemur 41,4 millj. kr. í júnílok 2002 samkvæmt efnahagsreikningi. Breyting skuldbindingarinnar greinist þannig:

Reiknuð tekjuskattinneign í ársbyrjun 2002	42.364.465
Reiknaður tekjuskattur	(832.339)
Reiknuð tekjuskattinneign í lok tímabilsins	41.532.126
Reiknuð tekjuskattinneign skiptist þannig:	
Varanlegir rekstrarfjármunir	138.168
Yfirfæranlegt skattalegt tap	41.398.077
Aðrir liðir	(4.119)
	41.532.126

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

Skýringar, frh.:

Eigið fé

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

10. Yfirlit um eiginfjárreikninga:

	Hlutafé	Endurmats- reikningur	Óráðstafað eigið fé	Samtals
Eigið fé 31.12.2001	108.466.163	21.071.937	(16.553.471)	112.984.629
Endurmatsreikningur millifærður		(21.071.937)	21.071.937	0
Eigið fé 1.1.2002	108.466.163	0	4.518.466	112.984.629
Hagnaður tímabilsins			3.791.768	3.791.768
Eigið fé 31.6.2002	108.466.163	0	8.310.234	116.776.397

11. Eigið fé félagsins í lok tímabilsins nam 116,8 millj. kr. eða 10,0% af niðurstöðu efnahagsreiknings. Eiginfjárlutfall félagsins sem reiknað er samkvæmt 32 gr. laga um verðbréfavíðskipti er í lok júní 31,6%, en hlutfallið má ekki vera lægra en 8,0%. Hlutfallið greinist þannig í þús. kr.:

	Vegin staða
Áhættugrunnur:	
Áhættugrunnur vegna útlánaáhættu utan veltubókar	207.829
Áhættugrunnur vegna gjaldeyrisáhættu	37.336
Áhættugrunnur vegna stöðu- og mótaðilaáhættu veltubókarliða	303.206
Áhættugrunnur samtals	548.371
Eigið fé:	
Eiginfjárþáttur A:	
Bókfært eigið fé	116.776
Eiginfjárþáttur B:	
Víkjandi lán	58.388
Eignarhlutir í fjármálastofnunum	(1.670)
Eigið fé samtals	173.494
Eiginfjárlutfall	31,6%

Víkjandi lán

12. 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. 12. Víkjandi lán nema 216,1 millj. kr. í júnílok 2002. Höfuðstóll þeirra ásamt vöxtum, 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.

Verðbréfaútgáfa

13. Félagið hefur gefið út og selt skuldabréf samtals að fjárhæð 200,0 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.

Skýringar, frh.:

Skuldbindingar

14. Félagið hefur gert framvirkan samning um kaup á innlendum verðbréfum að fjárhæð 211,7 millj. kr. og keypt valrétt á erlendar hlutabréfavísitölur að fjárhæð 200,0 millj. kr.