

Rekstrarfélag Kaupþings banka hf.

Árshlutareikningur 30. júní 2009

Rekstrarfélag Kaupþings banka hf.
Borgartúni 19
105 Reykjavík

kt. 700996-2479

Efnisyfirlit

	Bls.
Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra	3
Könnunaráritun óháðs endurskoðanda	4
Rekstrarreikningur	5
Efnahagsreikningur	6
Sjóðstreymisyfirlit	7
Skýringar	8

Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra

Tilgangur Rekstrarfélags Kaupþings banka hf. er að annast rekstur verðbréfasjóða, fjárfestingasjóða og fagfjárfestasjóða. Rekstrarfélag Kaupþings banka hf. er dótturfélag Nýja Kaupþings banka hf. og er A-hluti árshlutareikningsins hluti af samstæðureikningi bankans og dótturfélaga hans.

Árshlutareikningi félagsins er skipt í tvo hluta, A-hluta sem inniheldur árshlutareikning rekstrarfélagsins fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní 2009 og B-hluta sem inniheldur árshlutareikning verðbréfasjóða, fjárfestingasjóða og fagfjárfestasjóða. Hann er gerður eftir sömu reikningsskilaaðferðum og árið á undan. Þessi framsetning á reikningnum er í samræmi við reglur um reikningsskil rekstrarfélaga verðbréfasjóða sem settar eru af Fjármálaeftirlitinu.

Hagnaður varð af rekstri félagsins á tímabilinu að fjárhæð 8 millj. kr. samkvæmt rekstrarreikningi. Eigið fé félagsins í lok tímabils nam 1.252 millj. kr. samkvæmt efnahagsreikningi. Eiginfjárhlutfall sem reiknað er samkvæmt lögum um fjármálafyrirtæki er 20,9% en samkvæmt lögnum má hlutfallið ekki vera lægra en 8,0%.

Hlutfé félagsins nam í lok tímabils 43,5 millj. kr. og var það allt í eigu Nýja Kaupþings banka hf. og tengdra félaga.

Fall viðskiptabankanna í byrjun október 2008 hafði veruleg áhrif á rekstur Rekstrarfélags Kaupþings banka hf. sem og á einstaka sjóði í rekstri félagsins. Með setningu laga nr. 125/2008 (neyðarlögin) þann 6. október 2008 breyttust forsendur um mat á skuldabréfum útgefnum af viðskiptaböðkunum. Með setningu neyðarlaganna voru innlán gerð að forgangskröfum við gjaldþrot fjármálafyrirtækis á sama tíma og kröfum samkvæmt skuldabréfum var skipað aftar í röð kröfuhafa. Þetta hafði þau áhrif að skuldabréf útgefin af fjármálafyrirtækjum lækkuðu í verði.

Þann 17. október 2008 beindi Fjármálaeftirlitið þeim tilmælum til rekstrarfélaga verðbréfasjóða að þau grípi til aðgerða sem leiði til slita á peningamarkaðssjóðum félaganna. Í samræmi við þau tilmæli Fjármálaeftirlitsins var eftirfarandi sjóðum slitið á árinu 2009: Kaupthing Liquidity Fund USD, Kaupthing Liquidity Fund EUR og Kaupthing Liquidity Fund GBP. Einnig var tekin ákvörðun um að slíta Hávaxtasjóði, Kaupþing Erlend skuldabréf og Kaupþing Úrvalsvisitölusjóði. Heildarvisitölusjóður og Kaupþing ÍS-15 hafa verið sameinaðir en þeim sjóðum var skipt í A og B flokka í lok árs 2008, þar sem A flokkurinn er opinn fyrir innlausnir en B flokkurinn lokaður.

Í lok tímabils ríkti mikil óvissa um raunvirði margra fjármálagerna í sjóðum í rekstri Rekstrarfélags Kaupþings banka hf. og voru óháðir aðilar fengnir til aðstoðar við að endurverðmeta virði þeirra. Við matið hefur ekki verið tekið tillit til atburða sem áttu sér stað eftir lok júní 2009. Sjóðum, sem hefur verið lokað og ekki er búið að slíta, eru metnir á upplausnarvirði.

Stjórn og framkvæmdastjóri Rekstrarfélags Kaupþings banka hf. staðfesta hér með árshlutareikning félagsins fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní 2009 með undirritun sinni.

Reykjavík, 28. ágúst 2009.

Í stjórn félagsins:

Hrund Rudolfsdóttir, stjórnarformaður

Eggert Teitsson

Snjólfur Ólafsson

Svava Bjarnadóttir

Þórður Pálsson

Framkvæmdastjóri:

Flóki Halldórsson

Könnunaráritun óháðs endurskoðanda

Til stjórnar og hluthafa Rekstrarfélags Kaupþings banka hf. og eigenda hlutdeildarskírteina í Verðbréfasjóðum Kaupþings banka, Fjárfestingarsjóðum Kaupþings banka og Fagfjárfestasjóðum Kaupþings banka.

Við höfum kannað meðfylgjandi árslutareikning Rekstrarfélags Kaupþings banka hf. fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní 2009. Árslutareikningurinn er í tveim hlutum; A-hluti, sem er rekstrarfélagið sjálft, og B-hluti, sem er fyrir verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestasjóði rekstrarfélagsins. A-hlutinn hefur að geyma skýrslu stjórnar, rekstrarreikning, efnahagsreikning, sjóðstreymisýfirlit, upplýsingar um mikilvægar reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar fyrir Rekstrarfélagið. B-hlutinn hefur að geyma rekstrarreikning, efnahagsreikning, yfirlit um breytingu á hreinni eign, yfirlit um fjárfestingar, upplýsingar um helstu reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar fyrir verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestasjóði rekstrarfélagsins. Stjórnendur félagsins eru ábyrgir fyrir gerð og glöggri framsetningu árslutareikningsins í samræmi við lög um ársreikninga. Ábyrgð okkar felst í ályktun okkar um árslutareikninginn og er byggð á könnuninni.

Umfang könnunar

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

Ályktun

Við könnun okkar kom ekkert fram sem bendir til þess að árslutareikningurinn gefi ekki glögga mynd af afkomu félagsins á tímabilinu, fjárhagsstöðu þess 30. júní 2009 og breytingu á handbæru fé á tímabilinu, í samræmi við lög um ársreikninga.

Ábending

Við viljum vekja athygli á skýrslu stjórnar og framkvæmdarstjóra ásamt skýringum þar sem greint er frá mati á verðbréfum.

Reykjavík, 28. ágúst 2009.

KPMG hf.

Reynir Stefán Gylfason

Rekstrarreikningur 1. janúar - 30. júní 2009

		2009	2008
	Skýr.	1.1.-30.6.	1.1.-30.6.
Rekstrartekjur:			
Umsýslu- og árangurstengdar þóknarir	2	479.580	1.486.604
Söluþóknun		4.306	46.355
Fjármunatekjur		223.325	634.135
Heildartekjur		707.211	2.167.094
Fjármagnsgjöld	(	145.007)	(622)
Niðurfærsla vegna verðbréfaeignar	(	240.000)	0
Hreinar rekstrartekjur		322.204	2.166.472
Rekstrargjöld:			
Laun og launatengd gjöld		96.676	280.966
Vörsluþóknun		71.813	127.862
Þjónustugjöld til Nýja Kaupþings banka hf.		66.203	145.679
Annar kostnaður		77.615	249.722
Afskriftir	7	108	645
Rekstrargjöld		312.415	804.874
Hagnaður fyrir tekjuskatt		9.789	1.361.598
Tekjuskattur	5	(1.468)	(204.240)
Hagnaður tímabilsins	8	8.321	1.157.358

Efnahagsreikningur 30. júní 2009

	Skýr.	30.6.2009	31.12.2008
Eignir			
Skuldabréf		18.780	250.000
Verðbréf með breytilegum tekjum		1.135.098	918.861
Verðbréf samtals	3, 6	1.153.878	1.168.861
Krafa á móðurfélag		14.097	9.720
Viðskiptakröfur		410.515	774.676
Kröfur samtals		424.612	784.396
Tekjuskattsinneign	5	189.530	190.998
Rekstrarfjármunir	4	0	6.993
Aðrar eignir		75.392	9.530
Handbært fé		1.048.450	1.200.086
Aðrar eignir samtals		1.313.372	1.407.607
Eignir samtals		2.891.862	3.360.864
Eigið fé:			
Hlutfé		43.500	43.500
Lögbundinn varasjóður		10.875	10.875
Óráðstafað eigið fé		1.197.597	1.189.276
Eigið fé samtals	8	1.251.972	1.243.651
Skuldir:			
Skuldir við móðurfélag		1.260.941	1.716.426
Viðskiptaskuldir		290.214	64.338
Aðrar skammtímaskuldir		88.735	336.449
Skuldir samtals		1.639.890	2.117.213
Eigið fé og skuldir samtals		2.891.862	3.360.864

Sjóðstreymisyfirlit 1. janúar til 30. júní 2009

		2009	2008
	Skýr.	1.1.-30.6.	1.1.-30.6.
Rekstrarhreyfingar:			
Hagnaður tímabilsins	8	8.321	1.157.358
Rekstrarliðir sem hafa ekki áhrif á fjárstreymi:			
Áhrif kaupréttarsamninga		0	12.736
Sölutap bifreiðar		2.085	0
Afskriftir	7	108	645
Lækkun á tekjuskattsinnæign		1.468	0
Breytingar á rekstartengdum eignum og skuldum		(179.024)	55.205
Handbært fé frá rekstri		(167.042)	1.225.944
Fjárfestingahreyfingar:			
Seld bifreið		4.800	0
Verðbréf með breytilegum tekjum, breyting	(	216.237)	1.337.711
Verðbréf með föstum tekjum, breyting		231.220	0
Viðskiptareikningur við móðurfélag, breyting	(	4.377)	64.843
Fjárfestingahreyfingar		15.406	1.402.554
Fjármögnungarhreyfingar			
Greiddur arður		0	(2.500.000)
Fjárfestingahreyfingar		0	(2.500.000)
(Lækkun) hækkun á handbæru fé	(	151.636)	128.498
Handbært fé í ársbyrjun		1.200.086	145.901
Handbært fé í lok tímabils		1.048.450	274.399

Skýringar

Reikningsskilaaðferðir

1. Grundvöllur reikningsskila

Árshlutareikningur Rekstrarfélags Kaupþings banka hf., A-hluti, er gerður í samræmi við lög um ársreikninga og reglur um reikningsskil rekstrarfélaga verðbréfasjóða. Hann er byggður á kostnaðarverðsreikningsskilum að því undanskildu að verðbréf eru almennt metin á markaðsverði. Árshlutareikningurinn er gerður í íslenskum krónum og eru fjárhæðir birtar í þúsundum. Félagið er dótturfélag Nýja Kaupþings banka hf. Árshlutareikningur félagsins er hluti af samstæðureikningi móðurfélagsins og eru upplýsingar um rekstur og fjárhagsstöðu samstæðunnar þar.

2. Umsýslu- og árangurstengdar þóknanir

Félagið fær eignastýringarþóknun fyrir rekstur Verðbréfasjóða Rekstrarfélags Kaupþings banka hf., Fjárfestingarsjóða Rekstrarfélags Kaupþings banka hf. og Fagfjárfestingarsjóða Kaupþings banka hf. Þóknunin reiknast sem fast hlutfall af hreinni eign hvers sjóðs og innifelur eftirtalinn kostnað við rekstur sjóðanna; laun starfsmanna rekstrarfélagsins, markaðskostnað og umsýslu. Þá sér rekstrarfélagið um eignastýringu erlendra sjóða sem eru í vörslu erlendra aðila og fær greidda þóknun fyrir. Auk þess fær félagið árangurstengdar þóknanir.

3. Verðbréf

a. Verðbréf með breytilegum tekjum

Verðbréf í eigu rekstrarfélagsins eru veltuverðbréf. Skráð veltuverðbréf eru eignfærð á markaðsverði í lok tímabils.

b. Skuldabréf

Skuldabréf sem skráð eru á skipulögðum verðbréfamarkaði sem er virkur og verðmyndandi eru metin á markaðsverði hvers tíma. Með virkum og verðmyndandi markaði er vísað í að dagslokagengi skuldabréfs er ekki byggt á gömlu viðskiptaverði, viðskiptum með óverulegan hlut af heildarútgáfu skuldabréfaflokks eða endurspegli ekki raunvirði skuldabréfs að mati sérfræðinga. Séu horfur á vanefndum útgefanda skuldabréfs er virði þess metið út frá væntum endurheimtum þar sem meðal annars er horft til forgangskrafna.

Skuldabréf þar sem útgefandi er metinn rekstrarhæfur en er ekki með virka verðmyndun á skipulögðum verðbréfamarkaði er metið á grundvelli ávöxtunarkröfu. Við mat á hæfilegri ávöxtunarkröfu hvers skuldabréfs er horft til almennrar áhættu og aðstæðna á markaði í lok tímabils.

4. Rekstrarfjármunir

Rekstrarfjármunir eru færðir til eignar á kostnaðarverði að frádregnum afskriftum. Afskriftir eru reiknaðar sem fastur hundraðshluti miðað við áætlaðan nýtingartíma rekstrarfjármuna, þar til niðurlagsverði er náð.

5. Tekjuskattur

Tekjuskattsskuldbinding félagsins er reiknuð og færð í árshlutareikninginn. Útreikningur hennar byggist á mismun efnahagsliða samkvæmt skattuppgjöri annars vegar og árshlutareikningi hins vegar. Mismunur, sem þannig kemur fram, stafar af því að álagning tekjuskatts er miðuð við aðrar forsendur en reikningsskil félagsins og er þar í meginatriðum um að ræða tímamismun vegna þess að gjöld, einkum afskriftir, eru að jafnaði færð fyrir í skattauppgjöri en í reikningsskilum félagsins. Reiknuð skattinneign vegna yfirfæranlegs taps er færð að því marki sem talið er að hún muni nýtast á móti skattskyldum hagnaði í framtíðinni.

Skýringar, frh.:

6. Verðbréf

Verðbréf með breytilegum tekjum greinast þannig:

	Markaðsverð	Bókfært verð
Hlutdeildarskírteini	878.181	878.181
Hlutabréf	256.917	256.917
	1.135.098	1.135.098

7. Rekstrarfjármunir

Rekstrarfjármunir greinast þannig

	Bifreiðar
Bókfært verð 1.1.2009	6.993
Selt á árinu	(6.885)
Afskrifað á árinu	(108)
Bókfært verð 30.6.2009	0
Afskriftarhlutföll	15,00%

8. Eigið fé

a. Hlutfé félagsins nemur 43,5 millj. kr. í lok júní 2009. Eitt atkvæði fylgir hverjum einnar krónu hlut í félaginu.

b. Yfirlit um breytingar á eigin fé:

	Hlutfé	Lögbundinn varasjóður	Óráðstafað eigið fé	Samtals
Eigið fé 1.1.2009	43.500	10.875	1.189.276	1.243.651
Hagnaður tímabilsins			8.321	8.321
Eigið fé 30.6.2009	43.500	10.875	1.197.597	1.251.972

c. Eigið fé í lok árs er 1.252 þús kr. eða 43,3% af niðurstöðu efnahagsreiknings. Eiginfjárlutfall rekstrarfélagsins sem reiknað er samkvæmt ákvæðum 84. gr. laga um fjármálafyrirtæki er 20,9% en lágmarks eiginfjárlutfall er 8% samkvæmt lögum. Hlutfallið reiknast þannig:

	30.6.2009	31.12.2008
Heildar eigið fé	1.251.972	1.243.651
Heildar eiginfjárfkra greinist þannig:		
Útlánaáætla	75.716	176.784
Markaðsáætla	106.884	59.810
Rekstraráætla	296.387	364.354
Eiginfjárfkra	478.987	600.948
Eiginfjárlutfall	20,9%	16,6%