

**Rekstrarfélag
Kaupþings banka hf.**

**Árshlutareikningur
30. júní 2008**

Rekstrarfélag Kaupþings banka hf.
Borgartúni 19
105 Reykjavík

Kt. 700996-2479

Efnisyfirlit

Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastj.	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, fjárfestingarsjóða og fagfjárfestingsjóða. Rekstrarfélag Kaupþings banka hf. er dótturfélag Kaupþings banka hf. og er hluti af samstæðureikningi bankans og dótturfélögum hans.

Árshlutareikningi félagsins er skipt í tvo hluta; A-hluta, sem inniheldur árshlutareikning rekstrarfélagsins fyrir tímabilið 1. janúar - 30. júní 2008, og B-hluta, sem inniheldur árshlutareikning verðbréfasjóða, fjárfestingarsjóða og fagfjárfestingsjóða rekstrarfélagsins. Árshlutareikningurinn er gerður eftir sömu reikningsskilaaðgerðum og árið á undan. Þessi framsetning á reikningum er í samræmi við reglur um reikningsskil rekstrarfélaga verðbréfasjóða sem settar eru af Fjármálaeftirlitinu.

Hagnaður varð af rekstri félagsins á tímabilinu 1. janúar - 30. júní 2008 að fjárhæð 1.157 millj. kr. samkvæmt rekstrarreikningi. Eigið fé félagsins í lok tímabils nam 3.532 millj. kr. samkvæmt efnahagsreikningi. Eiginfjárhlutfall sem reiknað er samkvæmt lögum um fjármálafyrirtæki er 59,7% en samkvæmt lögnum má hlutfallið ekki vera lægra en 8%.

Stjórn og framkvæmdastjóri Rekstrarfélags Kaupþings banka hf. staðfesta hér með árshlutareikning félagsins fyrir tímabilið 1. janúar - 30. júní 2008.

Reykjavík, 29. ágúst 2008.

Í stjórn félagsins:

Þórarinn Sveinsson, stjórnarformaður

Sigurður Guðmundsson

Birgir Örn Arnarson

Framkvæmdastjóri:

Ómar Kaldal Ágústsson

Könnunaráritun óháðs endurskoðanda

Til stjórnar og hluthafa Rekstrarfélags Kaupþings banka hf. og eigenda hlutdeildarskírteina í verðbréfasjóðum, fjárfestingarsjóðum og fagfjárfestingsjóðum Rekstrarfélags Kaupþings banka hf.

Við höfum kannað meðfylgjandi árshlutareikning Rekstrarfélags Kaupþings banka hf. fyrir tímabilið 1. janúar - 30. júní 2008. Árshlutareikningurinn er í tveim hlutum; A-hluti, sem er rekstrarfélagið sjálft, og B-hluti, sem er fyrir verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestingsjóði 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 fagfjárfestingsjóði rekstrarfélagsins. Stjórnendur félagsins eru ábyrgir fyrir gerð og framsetningu árshlutareikningsins í samræmi við lög um ársreikninga. Ábyrgð okkar felst í ályktun okkar um

Umfang könnunar

Könnun okkar var unnin í samræmi við alþjóðlegan staðal ISRE 2410 um Könnun óháðs endurskoðanda á árshlutareikningum. Könnun árshlutareiknings 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 árshlutareikningurinn gefi ekki glögga mynd af afkomu félagsins á tímabilinu, fjárhagsstöðu þess 30. júní 2008 og breytingu á handbæru fé á tímabilinu, í samræmi við lög um ársreikninga.

Reykjavík, 29. ágúst 2008.

KPMG hf.

Reynir Stefán Gylfason

Rekstrarreikningur 1. janúar - 30. júní 2008

	Skýr.	2008 1.1.-30.6	2007 1.1.-30.6
Rekstrartekjur:			
Umsýslu- og árangurstengdar þóknanir	2	1.486.604	1.177.563
Söluþóknun		46.355	51.776
Fjármunatekjur		634.135	177.101
Heildartekjur		<u>2.167.094</u>	<u>1.406.440</u>
Fjármagnsgjöld		(622)	(2.416)
Hreinar rekstrartekjur		<u>2.166.472</u>	<u>1.404.024</u>
Rekstrargjöld:			
Laun og launatengd gjöld		280.966	350.229
Vörsluþóknun		127.862	94.766
Þjónustugjöld til Kaupþings banka hf.		244.531	145.541
Annar kostnaður		150.871	174.200
Afskriftir	8	645	533
Rekstrargjöld		<u>804.875</u>	<u>765.269</u>
Hagnaður fyrir tekjuskatt		1.361.597	638.755
Tekjuskattur	6	(204.240)	(114.976)
Hagnaður tímabilsins	10	<u><u>1.157.358</u></u>	<u><u>523.779</u></u>

Efnahagsreikningur 30. júní 2008

Eignir

	Skýr.	30.6.2008	31.12.2007
Verðbréf			
Verðbréf með breytilegum tekjum	3, 7	3.492.892	4.830.603
Kröfur			
Viðskiptareikningur við móðurfélag		7.001	71.844
Viðskiptakröfur		640.495	941.761
Aðrar kröfur		14.039	4.648
		<u>661.535</u>	<u>1.018.253</u>
Aðrar eignir			
Rekstrarfjármunir	8	7.638	8.284
Handbært fé		274.399	145.901
		<u>282.037</u>	<u>154.185</u>
Eignir samtals		<u><u>4.436.463</u></u>	<u><u>6.003.041</u></u>

Eigið fé og skuldir

Eigið fé:

Hlutfé		43.500	43.500
Lögbundinn varasjóður		10.875	10.875
Kaupréttarsamningar		48.415	35.679
Óráðstafað eigið fé		3.428.956	4.771.601
Eigið fé	9-11	<u>3.531.746</u>	<u>4.861.655</u>

Skuldir:

Skuldir við móðurfélag		590.247	681.062
Aðrar skammtímaskuldir		314.470	460.324
Skuldir		<u>904.717</u>	<u>1.141.386</u>

Eigið fé og skuldir samtals

<u><u>4.436.463</u></u>	<u><u>6.003.041</u></u>
-------------------------	-------------------------

Sjóðstreymisyfirlit 1. janúar - 30. júní 2008

	Skýr.	2008 1.1.-30.6	2007 1.1.-30.6
Rekstrarhreyfingar:			
Hagnaður tímabilsins	10	1.157.358	523.779
Rekstrarliðir sem hafa ekki áhrif á fjárstreymi:			
Áhrif kaupréttarsamninga	4	12.736	12.736
Afskriftir	8	645	533
		<u>1.170.739</u>	<u>537.048</u>
Breytingar á rekstrartengdum eignum og skuldum		55.205	351.931
Handbært fé frá rekstri		<u>1.225.944</u>	<u>888.979</u>
Fjárfestingahreyfingar:			
Verðbréf með breytilegum tekjum, breyting		1.337.711	(979.145)
Viðskiptareikningur við móðurfélag, breyting		64.843	(1.769)
Fjárfestingahreyfingar		<u>1.402.554</u>	<u>(980.914)</u>
Fjármögnungarhreyfingar			
Greiddur arður		(2.500.000)	0
Fjármögnunarahreyfingar		<u>(2.500.000)</u>	<u>0</u>
Hækkun (lækkun) á handbæru fé		128.498	(91.934)
Handbært fé í ársbyrjun		<u>145.901</u>	<u>327.878</u>
Handbært fé í lok tímabilsins		<u><u>274.399</u></u>	<u><u>235.944</u></u>

Skýringar

Reikningsskilaaðferðir

Grundvöllur reikningsskila

1. 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 Kaupþings banka hf. Árshlutareikningur félagsins er hluti af samstæðureikningi móðurfélagsins og eru upplýsingar um rekstur og fjárhagsstöðu samstæðunnar þar.

Umsýslu- og árangurstengdar þóknanir

2. Félagið fær eignastýringarþóknun fyrir rekstur Verðbréfasjóða Rekstrarfélags Kaupþings banka, Fjárfestingarsjóða Rekstrarfélags Kaupþings banka og Fagfjárfestasjóðs Kaupþings banka. 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.

Verðbréf

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

Kaupréttir

4. Móðurfélag félagsins, Kaupþing banki hf., hefur veitt öllum starfsmönnum samstæðunnar kauprétt að hlutabréfum í bankanum. Kostnaður við samninga er gjaldfærður hjá því félagi innan samstæðunnar sem viðkomandi starfsmaður vinnur hjá. Vegna þessa eru á tímabilinu gjaldfærðar 12.736 þús. kr. meðal launa.

5. *Rekstrarfjármunir*

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.

Tekjuskattur

6. Félagið er dótturfélag Kaupþings banka. Samstæðan nýtir sér heimildir í skattalögum til að skattleggja félög innan samstæðunnar saman. Tekjuskattur og eignarskattur hafa verið færð til gjalda í ársreikningi og sem skuld við móðurfélag vegna samsköttunar.

Skýringar, frh.:

Verðbréf

7.	Verðbréf með breytilegum tekjum greinast þannig:	Markaðsverð	Bókfært verð
	Hlutdeildarskírteini	3.492.892	3.492.892
	Samtals		<u>3.492.892</u>

Rekstrarfjármunir

8.	Rekstrarfjármunir greinast þannig	Bifreiðar
	Bókfært verð 1.1.2008	8.284
	Afskrifað á árinu	(646)
	Bókfært verð 30.6.2008	<u>7.638</u>
	Afskriftahlutföll	15,00%

Eigið fé

9. Hlutfé félagsins nemur 43,5 millj. kr. í lok júní 2008. Eitt atkvæði fylgir hverjum einnar krónu hlut í félaginu.

10. Yfirlit um breytingar á eigin fé:

	Hlutfé	Lögbundinn varasjóður	Kaupréttar- samningar	Óráðstafað eigið fé	Samtals
Eigið fé 1.1.2008	43.500	10.875	35.679	4.771.541	4.861.652
Greiddur arður				(2.500.000)	(2.500.000)
Áhrif kaupréttarsamninga			12.736		12.736
Hagnaður tímabilsins				1.157.358	1.157.358
Eigið fé 30.6.2008	<u>43.500</u>	<u>10.875</u>	<u>48.415</u>	<u>3.428.899</u>	<u>3.531.746</u>

11. Eiginfjárlutfall rekstrarfélagsins sem reiknað er samkvæmt ákvæðum 84. gr. laga um fjármálafyrirtæki er 59,70% en lágmarks eiginfjárlutfall er 8% samkvæmt lögum. Hlutfallið reiknast þannig:

	30.6.2008	31.12.2007
Áhættugrunnur	5.915.164	8.300.833
Eigið fé	3.531.746	4.861.652
Eiginfjárlutfall	59,7%	58,6%