



JÚPÍTER
REKSTRARFÉLAG

Fagfjárfestasjóðurinn ÍSH

Árshlutareikningur

1. janúar til 30. júní 2019

Fagfjárfestasjóðurinn ÍSH
Borgartún 25
105 Reykjavík

kt. 530114-9960

Efnisyfirlit

	Bls.
Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra	1
Könnunaráritun óháðs endurskoðanda	2
Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign	3
Efnahagsreikningur	4
Yfirlit yfir fjárfestingar	5
Skýringar	6

Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra

Fagfjárfestastjóðurinn ÍSH er fagfjárfestastjóður sem starfar skv. lögum nr. 128/2011 um verðbréfasjóði, fjárfestingasjóði og fagfjárfestastjóði. Stjóðurinn er lokaður sjóður og eingögnu ætlaður fagfjárfestum. Rekstur sjóðsins er í höndum Júpiters rekstrarfélags hf. Enginn starfsmaður er hjá sjóðnum á tímabilinu.

Árshlutareikningur sjóðsins er hluti af B-hluta árshlutareiknings Júpiters rekstrarfélags hf. sem inniheldur árshlutareikninga verðbréfa-, fjárfestinga-, og fagfjárfestastjóða. Árshlutareikningurinn er gerður í samræmi við lög um ársreikninga og reglur um ársreikninga verðbréfasjóða og fjárfestingarsjóða.

Tap varð af rekstri sjóðsins á tímabilinu 1. janúar til 30. júní að fjárhæð 636 þús.kr. Hrein eign hlutdeildarskírteinishafa var neikvæð um 541 þús.kr. þann 30. júní 2019.

Yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra

Samkvæmt bestu vitneskju stjórnar og framkvæmdastjóra er árshlutareikningur sjóðsins í samræmi við lög um ársreikninga og er það álit stjórnar og framkvæmdastjóra að árshlutareikningurinn gefi glögga mynd af eignum, skuldum og fjárhagsstöðu hans þann 30. júní 2019 og rekstrarafkomu hans og breytingum á handbæru fé á tímabilinu 1. janúar til 30. júní 2019.

Jafnframt er það álit stjórnar og framkvæmdastjóra að árshlutareikningurinn og skýrsla stjórnar og framkvæmdastjóra geymi glögg yfirlit yfir þróun og árangur í rekstri sjóðsins og stöðu hans og lýsi helstu áhættuþáttum og óvissu sem sjóðurinn býr við.

Stjórn og framkvæmdastjóri hafa í dag rætt árshlutareikning sjóðsins fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní 2019 og staðfesta hann með undirritun sinni.

Reykjavík, 22. ágúst 2019.

Stjórn

Framkvæmdastjóri

Ottó M. Ingvarsson
Sigrður Mogensen
A. Kristjánsson

Regin Þor Þor

Könnunaráritun óháðs endurskoðanda

Til stjórnar og eigenda hlutdeildarskírteina í Fagfjárfestastjóðinum ÍSH.

Inngangur

Við höfum kannað meðfylgjandi árshlutareikning Fagfjárfestastjóðsins ÍSH fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní 2019, sem hefur að geyma rekstrarreikning, efnahagsreikning, yfirlit yfir fjárfestingar, upplýsingar um helstu reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar. Stjórn og framkvæmdastjóri sjóðsins eru ábyrg fyrir gerð og glöggri framsetningu árshlutareikningsins í samræmi við lög um ársreikninga nr. 3/2006 og reglur um reikningsskil verðbréfasjóða. Ábyrgð okkar felst í ályktun okkar um árshlutareikninginn sem byggir á könnuninni.

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 er talsvert umfangsminni en 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 á árshlutareikningnum.

Ályktun

Við könnun okkar kom ekkert fram sem bendir til annars en að árshlutareikningurinn gefi glögga mynd af afkomu sjóðsins á tímabilinu, fjárhagsstöðu hans 30. júní 2019 og breytingu á handbæru fé á tímabilinu, í samræmi við lög um ársreikninga og reglur um reikningsskil verðbréfasjóða.

Reykjavík, 22. ágúst 2019.

KPMG ehf.

Regnir S. Gylfsson
Hrafnhildur Helgadóttir

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign

1. janúar til 30. júní 2019

	Skýringar	6m 2019	6m 2018
Vaxtatekjur	3	72.138	64.452
Vaxtagjöld	3	(70.262)	(62.659)
Hreinar fjármunatekjur		1.876	1.794
Umsýsluþóknun	11	(1.821)	(1.578)
Viðskiptaþóknanir		0	(6)
Annar rekstrarkostnaður		(691)	(817)
Rekstrargjöld alls		(2.512)	(2.401)
Tap tímabilsins		(636)	(607)

Yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóðsins

Hrein eign í byrjun árs	95	874
Fjármögnunarhreyfingar		
Seld hlutdeildarskírteini	0	0
Innleyst hlutdeildarskírteini	0	0
Hækkun á fjármögnunarhreyfingum	0	0
(Hrein skuld) hrein eign í lok tímabilsins	(541)	267

Efnahagsreikningur 30. júní 2019

Eignir	Skýringar	30.6.2019	31.12.2018
Verðbréf með föstum tekjum	4	2.122.542	2.107.834
Fjárfestingar samtals		2.122.542	2.107.834
Handbært fé	5	681	370
Aðrar eignir samtals		681	370
Eignir samtals		2.123.224	2.108.204
Skuldir			
Skuldabréfaútgáfa	6,9	2.112.657	2.098.530
Langtímaskuldir samtals		2.112.657	2.098.530
Viðskiptaskuldir		6.938	5.409
Aðrar skammtímaskuldir		4.170	4.170
Aðrar skuldir samtals		11.107	9.579
Skuldir samtals		2.123.764	2.108.109
Hlutdeildarskírteini		(541)	95
Eigið fé og skuldir samtals		2.123.224	2.108.204
Fjöldi eininga		600	600
Gengi sjóðsbréfa		0,00	0,16

Yfirlit yfir fjárfestingar 30. júní 2019

Eignir	Skýringar	30.6.2019	31.12.2018
Önnur skuldabréf		2.122.542	2.107.834
Verðbréf með föstum tekjum		2.122.542	2.107.834
Skráðar fjárfestingar samtals		2.122.542	2.107.834
Fjárfestingar samtals		2.122.542	2.107.834
Hlutfallsleg skipting			
Önnur skuldabréf		100,0%	100,0%
Verðbréf með föstum tekjum		100,0%	100,0%
Skráðar fjárfestingar samtals		100,0%	100,0%
Fjárfestingar samtals		100,0%	100,0%

Skýringar

Almennar upplýsingar

1. Grundvöllur reikningsskilanna

Árshlutareikningur Fagfjárfestasjóðinum ÍSH, er gerður í samræmi við lög um ársreikninga. Hann byggir á kostnaðarverðsreikningsskilum, að því undanskildu að verðbréf eru almennt metin á markaðsverði og er gerður í íslenskum krónum.

Sjóðurinn er í umsjá Júpíters rekstrarfélags hf. sem er dótturfélag Kviku banka hf. og hluti af samstæðureikningi móðurfélagsins og eru upplýsingar um afkomu og fjárhagsstöðu samstæðunnar þar. Árshlutareikningur sjóðsins er ekki hluti af samstæðureikningi bankans vegna eðlis starfseminnar.

Fagfjárfestasjóðurinn ÍSH er lokaður sjóður og eingöngu ætlaður fyrir fagfjárfesta og er því lokaður fyrir viðskiptum almennings.

2. Skattamál

Sjóðurinn greiðir ekki tekjuskatt heldur er hagnaður eða tap af rekstri hans skattlagður hjá eigendum hlutdeildarskírteinanna. Einstaklingar greiða fjármagnstekjuskatt af hagnaði sínum af bréfum þegar þeir innleysa hann. Hagnaður og tap af hlutdeildarskírteinum telst til skattskyldra tekna eða gjalda hjá félögum óháð innlausn.

Sjóðurinn er undanþegninn fjármagnstekjuskatti hér á landi en ekki í þeim löndum þar sem fjármagnstekjuskattur er lagður á tekjur erlendra aðila og ekki eru í gildi tvísköttunarsamningar milli Íslands og viðkomandi ríkis um að slíkar tekjur skuli skattleggjast hér á landi.

Reikningsskilaaðferðir

3. Vaxtatekjur og vaxtagjöld

Vaxtatekjur og vaxtagjöld eru færð í rekstrarreikninginn eftir því sem þau falla til og er miðað við aðferð virkra vaxta.

4. Verðbréf

- Bókfært virði
Skuldabréf sem skráð eru á opinberum verðbréfamarkaði eru metin á gangvirði. Óskráð skuldabréf eru metin með hliðsjón af þeirri ávöxtunarkröfu sem þau eru keypt á eða áætluðu gangvirði ef það er talið lægra. Við mat á þessum eignum er reiknuð niðurfærsla sem tekur mið af almennri áhættu sem tengist starfseminni.
- Gengismunur
Gengismunur vegna breytinga á matsverði verðbréfa er færður í rekstrarreikning.

5. Handbært fé

Handbært fé inniheldur bankainnstæður hjá lánastofnunum með áföllnum vöxtum.

6. Skuldabréfaútgáfa

Langtímaskuldir eru metnar á nafnverði að frádregnum greiddum afborgunum og eru eftirstöðvar nafnverðs reiknaðar upp miðað við gildandi gengi eða vísitölu í lok tímabilsins eftir því sem við á. Vaxtagjöld vegna langtímalána eru færð til gjalda á því tímabili sem þau tilheyra. Lántökukostnaður vegna nýrra lána er færður til lækkunar langtímaskulda í ársreikningi og er innleystur í rekstrarreikning miðað við virka vexti.

Skýringar - framhald

Fjárfestingar

7. Fjárfestingastefna og hlutfallsleg skipting fjárfestinga

	Fjárfestingar		Breyting	Fjárfestingastefna	
	30.6.2019	31.12.2018		Lágmark	Hámark
Veðskuldabréf sem tryggð eru með veði í atvinnuhúsnæði	100,0%	100,0%	0,0%	0,0%	100,0%
Hlutdeildarskírteini í verðbréfa- og fjárfestingasjóðum sem fjárfesta í skuldabréfum, víxlum og innlánnum	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	100,0%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	100,0%
Samtals	100,0%	100,0%			

8. Sundurliðun fjárfestinga

	Útg. af eða með ábyrgð ríkis eða svf.	Hlutdeildar-skírteini	Hlutabréf	Annað	Samtals
Aðrir fjármálagerningar				2.122.542	2.122.542
Samtals	0	0	0	2.122.542	2.122.542
Aðrir fjármálagerningar				100,0%	100,0%
Samtals	0,0%	0,0%	0,0%	100,0%	100,0%

9. Skuldabréfaútgáfa

Skuld Fagfjárfestasjóðsins ÍSH er veðskuldabréfið FISH 14 1 gefið út 20. janúar 2014 og í kjölfarið skráð á OMX Nordic. Bréfið er jafngreiðslubréf til 35 ára með 4 afborgunum á ári. Skuldin er bundin vísitölu neysluverðs.

Skuldabréfið FISH 14 1	2.099.821
Áfallnir vextir	12.836
Staða samkvæmt efnahag	2.112.657
Afborganir af höfuðstól greinast þannig á næstu ár:	
Afborganir 2019	41.006
Afborganir 2020	42.500
Afborganir 2021	44.007
Afborganir 2022	45.568
Afborganir 2023	47.184
Afborganir síðar	1.879.558
	2.099.821

Hlutdeildarskírteini

10. Bókfært verðmæti og gengi hlutdeildarskírteina greinist þannig:

	30.6.2019	31.12.2018	31.12.2017
Bókfært verðmæti	(541)	95	795
Gengi	0,00	0,16	1,46
Ávöxtun greinist þannig:			
Nafnávöxtun	-32,82%	-75,20%	10,00%
Raunávöxtun	-33,91%	-75,95%	8,10%

Ýmislegt

11. Þóknanir

Sjóðurinn greiðir Júpíter rekstrarfélagi hf. fasta umsýsluþóknun sem er á ársgrundvelli 0,15% af meðalstöðu heildareigna sjóðsins og skal greiðsla innt af hendi ársfjórðungslega.