

Veðskuldabréfasjóðurinn Virðing

Árshlutareikningur

1. janúar til 30. júní 2019

Veðskuldabréfasjóðurinn Virðing
Borgartún 25
105 Reykjavík

kt. 570909-9320

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

Veðskuldabréfasjóðurinn Virðing er fagfjárfestastjóður sem starfar skv. lögum nr. 128/2011 um verðbréfasjóði, fjárfestingasjóði og fagfjárfestastjóði. Sjóðurinn er lokaður sjóður og eingöngu ætlaður fagfjárfestum. Rekstur sjóðsins er í höndum Júpiters rekstrarfélags hf. Enginn starfsmaður var 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 fjárfestingasjóða.

Hagnaður varð af rekstri sjóðsins á tímabilinu 1. janúar til 30. júní að fjárhæð 7,0 m.kr. Hrein eign hlutdeildarskírteinishafa nam 156,6 m.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

M. Fagvarson
Sigríður Magnúsen
Lis. Kristín S.

Ragnar Þór Dyr

Könnunaráritun óháðs endurskoðanda

Til stjórnar og eigenda hlutdeildarskírteina í Veðskuldabréfasjóðnum Virðingu.

Inngangur

Við höfum kannað meðfylgjandi árshlutareikning Veðskuldabréfasjóðsins Virðingar 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.

Regnur Stefan Cyltkson
Hrapunildei Helgadóttir

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign

1. janúar til 30. júní 2019

	Skýringar	6m 2019	6m 2018
Vaxtatekjur	3	183.149	201.254
Vaxtagjöld	3	(172.116)	(159.098)
Virðisbreyting skuldabréfa	4	7.174	6.969
Hreinar fjármunatekjur		18.208	49.125
Umsýsluþóknun	12	(4.254)	(5.071)
Viðskiptaþóknanir		(17)	(6)
Annar rekstrarkostnaður		(6.933)	(9.508)
Rekstrargjöld alls		(11.204)	(14.584)
Hagnaður tímabilsins		7.004	34.540

Yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóðsins

Hrein eign í byrjun árs	149.569	114.848
Fjármögnunarahreyfingar		
Seld hlutdeildarskírteini	0	0
Innleyst hlutdeildarskírteini	0	0
Hækkun á fjármögnunarahreyfingum	0	0
Hrein eign í lok tímabilsins	156.572	149.388

Efnahagsreikningur 30. júní 2019

Eignir	Skýringar	30.6.2019	31.12.2018
Verðbréf með föstum tekjum	4	4.068.904	4.434.732
Hlutdeildarskírteini	4	284.429	388.720
Fjárfestingar samtals		4.353.333	4.823.452
Handbært fé	5	46.138	22.914
Innleystar eignir	6	137.939	137.939
Aðrar skammtímakröfur		700	0
Aðrar eignir samtals		184.778	160.853
Eignir samtals		4.538.110	4.984.306
Skuldir			
Skuldabréfaútgáfa	7,10	4.362.149	4.815.225
Langtímaskuldir samtals		4.362.149	4.815.225
Viðskiptaskuldir		783	906
Aðrar skammtímaskuldir		18.607	18.607
Aðrar skuldir samtals		19.390	19.512
Skuldir samtals		4.381.538	4.834.737
Hlutdeildarskírteini		156.572	149.569
Eigið fé og skuldir samtals		4.538.110	4.984.306
Fjöldi eininga	11	600	600
Gengi sjóðsbréfa	11	3,07	2,92

Yfirlit yfir fjárfestingar 30. júní 2019

Eignir	Skýringar	30.6.2019	31.12.2018
Önnur skuldabréf		4.068.904	4.434.732
Verðbréf með föstum tekjum		4.068.904	4.434.732
Hlutdeildarskírteini		284.429	388.720
Verðbréf með breytilegum tekjum og afleiður		284.429	388.720
Fjárfestingar samtals		4.353.333	4.823.452
Fjárfestingar samtals		4.353.333	4.823.452
Hlutfallsleg skipting			
Önnur skuldabréf		93,5%	91,9%
Verðbréf með föstum tekjum		93,5%	91,9%
Hlutdeildarskírteini		6,5%	8,1%
Verðbréf með breytilegum tekjum og afleiður		6,5%	8,1%
Skráðar fjárfestingar samtals		100,0%	100,0%
Fjárfestingar samtals		100,0%	100,0%

Skýringar

Almennar upplýsingar

1. Grundvöllur reikningsskilanna

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

Sjóðurinn er í umsjá Júpíters rekstrarfélags hf. sem er dótturfélag Kvikubanka 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.

Veðskuldabréfasjóðurinn Virðing 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 þeirra 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 undanþeginn 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

- a. Bókfært virði
Skuldabréf sem skráð eru á opinberum verðbréfamarkaði eru metin á markaðsvirði. 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.

Hlutdeildarskírteini í verðbréfasjóðum eru færð á gengi í lok tímabilsins.

- b. Gengismunur
Gengismunur vegna breytinga á matsverði verðbréfa er færður í rekstrarreikning.

5. Handbært fé

Handbært fé inniheldur bankainnstæður hjá lánastofnunum með áföllnum vöxtum.

6. Innleystar eignir

Sjóðurinn hefur yfirtekið eina fasteign. Stefnt er að því að hún verði seld fljótlega.

7. 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

8. Fjárfestingastefna og hlutfallsleg skipting fjárfestinga

	Fjárfestingar		Breyting	Fjárfestingastefna	
	30.6.2019	31.12.2018		Lágmark	Hámark
Skuldabréf sem tryggð eru með veði í atvinnu- og íbúðahúsnæði	93,5%	91,9%	1,6%	0,0%	100,0%
Hlutdeildarskírteini í lausafjár sjóðum	6,5%	8,1%	-1,6%	0,0%	100,0%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	100,0%
Samtals	100,0%	100,0%			

9. Sundurliðun fjárfestinga

	Útg. af eða með ábyrgð ríkis eða svf.	Hlutdeildarskírteini	Hlutabréf	Annað	Samtals
Hlutdeildarskírteini		284.429			284.429
Aðrir fjármálagerningar				4.068.904	4.068.904
Samtals	0	284.429	0	4.068.904	4.353.333
Hlutdeildarskírteini		6,5%			6,5%
Aðrir fjármálagerningar				93,5%	93,5%
Samtals	0,0%	6,5%	0,0%	93,5%	100,0%

10. Skuldabréfaútgáfa

Skuld Veðskuldabréfasjóðsins Virðing er veðskuldabréfið VEDS 1 14 01 gefið út 27. maí 2014 og í kjölfarið skráð á OMX Nordic. Bréfið er vaxtagreiðslubréf til 50 ára með 4 vaxtaafborgunum á ári. Skuldin er bundin vísitölu neysluverðs.

Hlutdeildarskírteini

11. Bókfært verðmæti og gengi hlutdeildarskírteina greinist þannig:

	30.6.2019	31.12.2018	31.12.2017
Hlutdeildarskírteini	1.840	1.754	1.595
Hrein eign skuldabréfaeigenda	154.732	147.814	113.253
Samtals	156.572	149.569	114.848
Fjöldi eininga	600	600	600
Gengi	3,07	2,92	2,66
Ávöxtun greinist þannig:			
Nafnávöxtun	4,88%	10,00%	0,00%
Raunávöxtun	3,17%	6,57%	8,12%

Ýmislegt

12. Þóknanir

Sjóðurinn greiðir Júpíter rekstrarfélagi hf. árlega umsýsluþóknun sem reiknast sem fast hlutfall af hreinni eign sjóðsins í árslok eða 0,18%.