

Landsbréf hf.

## Ársreikningur 2012

Landsbréf hf.  
Borgartún 25  
105 Reykjavík

## Efnisyfirlit

| A-hluti                                                 | Bls. | B-hluti                                   | Bls.  |
|---------------------------------------------------------|------|-------------------------------------------|-------|
| <b>Ársreikningur rekstrarfélagsins</b>                  |      | <b>Ársreikningur Fjárfestingarsjóða</b>   | 28    |
| Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra..... | 3-4  | Rekstrarreikningur.....                   | 29    |
| Áritun óháðs endurskoðanda.....                         | 5    | Efnahagsreikningur.....                   | 30    |
| Rekstrarreikningur.....                                 | 6    | Yfirlit um breytingar á hreinni eign..... | 31    |
| Efnahagsreikningur.....                                 | 7    | Skýringar .....                           | 32-37 |
| Sjóðstreymisyfirlit.....                                | 8    |                                           |       |
| Skýringar .....                                         | 9-13 |                                           |       |

## B-hluti

|                                           |       |
|-------------------------------------------|-------|
| <b>Ársreikningur Verðbréfasjóða</b>       | 14    |
| Rekstrarreikningur.....                   | 15    |
| Efnahagsreikningur.....                   | 16-17 |
| Yfirlit um breytingar á hreinni eign..... | 18    |
| Skýringar .....                           | 19-27 |

# Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra

Landsbréf hf. eru rekstrarfélag sem starfar á grundvelli laga um fjármálafyrirtæki nr. 161/2002 og er tilgangur félagsins að annast rekstur verðbréfasjóða, fjárfestingasjóða og annarra sjóða um sameiginlegar fjárfestingar í samræmi við starfsleyfi frá Fjármálaeftirlitinu. Félagið hefur einnig starfsleyfi til að sinna eignastýringu fyrir aðra og stýrir samkvæmt því einkum eignum hlutafélaga og samlagshlutafélaga sem stofnuð hafa verið í kringum framtaksfjárfestingar. Ársreikningur Landsbréfa skiptist í tvo hluta, A- og B-hluta. A-hluti hefur að geyma ársreikning rekstrarfélagsins sjálfs en B-hluti ársreikning verðbréfasjóða, fjárfestingarsjóða og fagfjárfestingasjóða sem voru í rekstri hjá Landsbréfum. Þessi framsetning er í samræmi við reglur Fjármálaeftirlitsins um reikningskil rekstrarfélaga verðbréfasjóða.

Landsbréf er dótturfélag Eignarhaldsfélags Landsbankans ehf. sem er 100% í eigu Landsbankans hf. og því er A-hluti ársreiknings Landsbréfa hluti af samstæðureikningi Landsbankans en B-hluti hans ekki vegna eðlis starfsemi þeirra sjóða sem Landsbréf reka.

Hluthafar Landsbréfa eru tveir og þar af á Eignarhaldsfélag Landsbankans ehf. 99,9% hlut og var engin breyting á hluthöfum félagsins á árinu.

## Rekstur ársins 2012

Hagnaður af rekstri félagsins nam 7 milljónum króna samkvæmt rekstrarreikningi. Eigið fé Landsbréfa í árslok nam 686 milljónum króna samkvæmt efnahagsreikningi. Eiginfjárlutfall félagsins, sem reiknað er samkvæmt lögum um fjármálafyrirtæki, var 78,68% en þetta lutfall má ekki vera lægra en 8,0% samkvæmt lögum. Stjórn leggur til að ekki verði greiddur arður og að hagnaði ársins 2012 verði ráðstafað til hækkunar á eigin fé félagsins.

Þáttaskil urðu í rekstri félagsins þann 22. mars 2012 þegar stjórn Landsbréfa skrifaði undir samning við Landsvaka hf. um kaup á rekstri allra sjóða Landsvaka. Kaupverð sjóðanna var 530 milljónir króna og var þar höfð hliðsjón af verðmati tveggja óháðra aðila. Samhliða kaupunum var eigið fé Landsbréfa aukið um 660 milljónir króna. Landsbréf hafa gert sambærilegan útivistunarsamning við Landsbankann og Landsvaki hafði. Sjóðirnir voru færðir til Landsbréfa um mánaðamótin mars-apríl, en fram að þeim tíma var rekstur Landsbréfa óverulegur.

Þann 11. maí 2012 tilkynnti eigandi félagsins, Landsbankinn hf., að ætlunin væri að færa rekstur og stýringu eignasafns Horns Fjárfestingarfélags hf., sem einnig er dótturfélag Landsbankans, til Landsbréfa. Við þessi tímamót lét Ari Skúlason af starfi sem framkvæmdastjóri félagsins og í kjölfarið tók Egill Darri Brynjólfsson sæti framkvæmdastjóra til bráðabirgða eða uns Sigpór Jónsson hóf störf sem framkvæmdastjóri þann 1. september 2012.

Þann 11. september 2012 fengu Landsbréf leyfi til eignastýringar frá Fjármálaeftirlitinu. Í kjölfarið gerðu Landsbréf og Horn Fjárfestingarfélag hf. með sér eignastýringar- og rekstrarsamning þar sem Landsbréf tóku að sér stýringu eigna Horns. Jafnframt voru allir starfsmenn Horns Fjárfestingarfélags hf. ráðnir til starfa hjá Landsbréfum.

Í árslok 2012 önnuðust Landsbréf rekstur 20 sjóða um sameiginlega fjárfestingu. Stærð sjóða og félaga í stýringu hjá Landsbréfum nam 82,3 milljörðum króna samanborið við 61 milljarð hjá Landsvaka hf. í árslok 2011.

Landsbréf bjóða mjög breitt úrval skuldabréfasjóða og skiluðu þeir góðri ávöxtun á árinu. Til að mynda var sjóðurinn Landsbréf – Sparibréf löng með hæstu ávöxtun allra ríkistryggðra sjóða á Íslandi eða 6,3%. Aðrir skuldabréfasjóðir gáfu góða ávöxtun í samanburði við sambærilegra sjóði hjá samkeppnisaðilum. Stýring sjóðanna gekk því mjög vel á árinu. Innflæði í skuldabréfasjóði félagsins var nokkuð á árinu og stækkuðu þeir um 16%.

Innlendur hlutabréfamarkaður tók töluverðum breytingum á árinu 2012 við að þrjú ný félög voru skráð í kauphöll. Í kjölfarið hefur stærð, velta og dýpt markaðarins aukist töluvert. Hlutabréfasjóðir Landsbréfa stækkuðu á árinu og stækkaði sjóðurinn Landsbréf - Úrvalsbréf til dæmis um 94% prósent. Í lok árs nam hann 6,1 milljarði króna. Landsbréf stofnuðu fjárfestingasjóðinn Landsbréf - Öndvegisbréf undir lok ársins og var hann 1,3 milljarðar að stærð við árslok. Landsbréf - Öndvegisbréf fjárfesta í hlutabréfum sem skráð eru í kauphöll hér á landi, en hafa einnig heimildir til að fjárfesta í óskráðum íslenskum hlutabréfum.

Erlendir hlutabréfamarkaðir skiluðu almennt mjög góðri ávöxtun á árinu 2012 og var verðbréfasjóðurinn Landsbréf – Nordic 40 sá íslenski verðbréfa- eða fjárfestingasjóður sem sýndi besta ávöxtun á árinu 2012 eða 28,3 prósent í ISK. Sá sjóður er vísitölusjóður og fjárfestir eins og nafnið gefur til kynna í hlutabréfum í norrænu vísitölunni N40.

Landsbréf - Eignabréf voru eini blandaði sjóðurinn í rekstri Landsbréfa árið 2012. Sjóðurinn er fjárfestingasjóður sem var stofnaður á árinu 2011.

# Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra frh.

Á árinu var mörkuð sú stefna að leggja aukna áherslu á sérhæfðar fjárfestingar og seinni hluta ársins 2012 var unnið að ýmsum verkefnum á því sviði. Gert er ráð fyrir að þau verði kynnt sérstaklega á fyrri árshelmingi 2013. Úrvinnsla á eignasafni Horns Fjárfestingarfélags hf. er hluti af þessum verkefnum. Til sérhæfðra fjárfestinga teljast einnig nokkrir sjóðir sem keyptir voru af Landsvaka. Rekstur eins þeirra, Landsbanki Private Equity II, fluttist til Íslandssjóða á fjórða ársfjórðungi. Sérhæfðar fjárfestingar annast eignastýringu fyrir aðra og þar undir fellur meðal annars eignasafn Horns Fjárfestingarfélags hf. Eignir í stýringu hjá sérhæfðum fjárfestingum voru í árslok alls 29,4 milljarðar króna.

## Horfur

Árið 2013 hefur farið vel af stað í rekstri Landsbréfa. Ávöxtun bæði hlutabréfa og skuldabréfa hefur verið góð og eru engin sérstök merki um annað en að rekstur Landsbréfa eigi eftir að ganga vel á árinu. Það þarf þó að hafa í huga að nokkur óvissa er í íslensku efnahagslífi. Rekstur Landsbréfa tekur eðli máls nokkuð mið af því hvernig þróun verður í efnahagslífinu almennt hér á landi, en tekjuginn félagsins er traustur og reksturinn stöðugur. Unnið er að þróun ýmissa nýrra afurða sem gera má ráð fyrir að geti enn frekar styrkt tekjuginn félagsins á árinu 2013 sem og til næstu ára.

## Áhættustýring og óvissupættir

Félagið er með virka áhættustýringu eins og lög gera ráð fyrir. Áhættu er stýrt af félaginu sjálfu en nokkur verkefni á sviði áhættustýringar eru unnin hjá Landsbankanum samkvæmt útivistunarsamningi. Landsbankinn sér einnig um innra eftirlit og regluvörslu. Félagið vinnur stöðugt að því efla áhættustýringu sína og áhættuvitund meðal annars með því að endurskoða reglulega alla verkferla og vinnulýsingar og með því að virkja starfsmenn félagsins til að fylgjast með áhættu í starfsemi félagsins. Nánar er fjallað um áhættustýringu félagsins í skýringum með ársreikningi.

Helstu óvissupættir í rekstri félagsins tengjast rekstri sjóða sem félagið tók yfir af Landsvaka. Þannig hafa Landsbréf tekið yfir fyrrsvar vegna dómsmáls sem Kaupping hf. hefur höfðað á hendur Landsbanki Structured Finance III til greiðslu afleiðuskuldar, í því máli hefur Kaupping hf. hafnað skuldajöfnun sem félagið fyrir hönd sjóðsins hefur farið fram á. Þó Landsbréf séu ekki í fjárhagslegri ábyrgð vegna skuldbindinga sjóðanna eða krafna á hendur þeim felst nokkur orðsporsáhætta vegna málarekstrar af þessum toga. Með sama hætti hefur rekstur Landsbanki Aquila Real Estate Fund (LAREF) reynt umfangsmeiri og kostnaðarsamari en gert var ráð fyrir, en stór hluti af eignum hans eru í Tyrklandi.

Gjaldeyrishöftin hér á landi valda eðli máls samkvæmt vandvæðum við stýringu erlendra sjóða og setja gjaldeyrishömlur nokkrar skorður við þróun afurða í erlendri mynt.

## Meðferð rekstrarniðurstöðu

Stjórnin vísar til ársreiknings varðandi breytingar á eiginfjárreikningum.

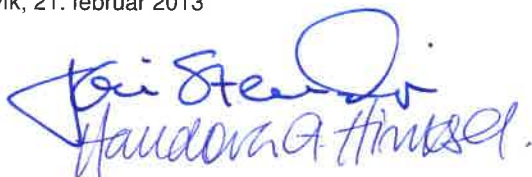
## Yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra

Samkvæmt bestu vitneskju stjórnar og framkvæmdastjóra er ársreikningur félagsins í samræmi við lög um ársreikninga og er það álit stjórnar og framkvæmdastjóra að ársreikningurinn gefi glögga mynd af eignum og skuldum, fjárhagsstöðu og rekstrarafkomu félagsins þann 31. desember 2012.

Stjórn og framkvæmdastjóri Landsbréfa hf. hafa í dag rætt ársreikning félagsins fyrir árið 2012 og staðfesta hann með undirritun sinni. Stjórn og framkvæmdastjóri leggja til við aðalfund félagsins að samþykkja ársreikninginn.

Reykjavík, 21. febrúar 2013

Stjórn



Framkvæmdastjóri



# Áritun óháðs endurskoðanda

Til stjórnar og hluthafa Landsbréfa hf.

Við höfum endurskoðað meðfylgjandi ársreikning Landsbréfa hf. fyrir árið 2012. Ársreikningurinn er í tveimur hlutum: A-hluti, sem er rekstrarfélagið sjálft, og B-hluti, sem er fyrir verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestasjóði rekstrarfélagsins. A-hlutinn hefur að geyma rekstrarreikning, efnahagsreikning, sjóðstreymisyfirlit, upplýsingar um mikilvægar reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar um rekstrarfélagið. B-hlutinn hefur að geyma rekstrarreikning, efnahagsreikning, yfirlit um breytingar á hreinni eign, upplýsingar um mikilvægar reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar fyrir verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestasjóði rekstrarfélagsins.

## Ábyrgð stjórnenda á ársreikningnum

Stjórnendur eru ábyrgir fyrir gerð og glöggri framsetningu ársreikningsins í samræmi við lög um ársreikninga nr. 3/2006. Stjórnendur eru einnig ábyrgir fyrir því innra eftirliti sem þeir telja nauðsynlegt til að gera þeim kleift að setja fram ársreikning sem er án verulegra annmarka, hvort sem er vegna sviksemi eða mistaka.

## Ábyrgð endurskoðanda

Ábyrgð okkar felst í því áliti sem við látum í ljós á ársreikningnum á grundvelli endurskoðunarinnar. Endurskoðað var í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla. Samkvæmt þeim ber okkur að fara eftir settum siðareglum og skipuleggja og haga endurskoðuninni þannig að nægjanleg víska fáiast um hvort ársreikningurinn sé án verulegra annmarka.

Endurskoðun felur í sér aðgerðir til staðfestingar á fjárhæðum og öðrum upplýsingum í ársreikningnum. Val endurskoðunaraðgerða byggist á faglegu mati endurskoðandans, þar með talið á þeirri hættu að verulegir annmarkar séu á ársreikningnum, hvort sem er vegna sviksemi eða mistaka. Við áhættumatið er tekið tillit til þess innra eftirlits sem varðar gerð og glögga framsetningu ársreikningsins, til þess að skipuleggja viðeigandi endurskoðunaraðgerðir, en ekki til þess að gefa álit á virkni innra eftirlits félagsins. Endurskoðun felur einnig í sér mat á því hvort reikningsskilaaðferðir og matsaðferðir sem stjórnendur nota við gerð ársreikningsins séu viðeigandi sem og mat á framsetningu hans í heild.

Við teljum að við endurskoðunina höfum við aflað nægilegra og viðeigandi gagna til að byggja álit okkar á.

## Álit

Það er álit okkar að ársreikningurinn gefi glögga mynd af afkomu félagsins á árinu 2012, fjárhagsstöðu þess 31. desember 2012 og breytingu á handbæru fé á árinu, í samræmi við lög um ársreikninga.

## Staðfesting vegna skýrslu stjórnar

Í samræmi við ákvæði 5. tl. 1. mgr. 106. gr. laga nr. 3/2006 um ársreikninga staðfestum við samkvæmt okkar bestu vitund að í skýrslu stjórnar sem fylgir ársreikningi þessum eru veittar þær upplýsingar sem þar ber að veita í samræmi við lög um ársreikninga og koma ekki fram í skýringum.

Reykjavík, 21. febrúar 2013

KPMG ehf.



# Rekstrarreikningur 2012

|                                                                      | Skýr. | 2012           | 2011            |
|----------------------------------------------------------------------|-------|----------------|-----------------|
| <b>Rekstrartekjur</b>                                                |       |                |                 |
| Umsýslupóknun .....                                                  | 1, 4  | 438.381        | 3.516           |
| Fjármunatekjur og (fjármagnsgjöld) .....                             | 2     | 4.744          | (105)           |
| <b>Hreinar rekstrartekjur</b>                                        |       | <b>443.125</b> | <b>3.411</b>    |
| <b>Rekstrargjöld</b>                                                 |       |                |                 |
| Laun og launatengd gjöld .....                                       | 3     | 147.933        | 21.510          |
| Annar rekstrarkostnaður .....                                        | 4     | 260.002        | 10.601          |
| Sölutap rekstrarfjármuna .....                                       |       | 0              | 516             |
| Afskriftir .....                                                     | 5, 6  | 26.500         | 209             |
|                                                                      |       | <b>434.435</b> | <b>32.836</b>   |
| <b>Hagnaður (tap) af reglulegri starfsemi fyrir tekjuskatt .....</b> |       | <b>8.690</b>   | <b>(29.425)</b> |
| Tekjuskattur .....                                                   | 8     | (1.742)        | 5.881           |
| <b>Hagnaður (tap) ársins .....</b>                                   |       | <b>6.948</b>   | <b>(23.544)</b> |

# Efnahagsreikningur 31. desember 2012

|                                       | Skýr.  | 31.12.2012        | 31.12.2011        |
|---------------------------------------|--------|-------------------|-------------------|
| <b>Eignir</b>                         |        |                   |                   |
| Viðskiptavild .....                   | 1.6, 6 | 503.500           | 0                 |
| Verðbréf með breytilegum tekjum ..... |        | 4.049             | 0                 |
| Skatteign .....                       | 1.8, 8 | 9.019             | 10.761            |
| Viðskiptakröfur .....                 | 1.5    | 200.984           | 3                 |
| Handbært fé .....                     |        | 76.287            | 8.719             |
| <b>Eignir samtals</b>                 |        | <u>793.839</u>    | <u>19.482</u>     |
|                                       |        |                   |                   |
|                                       |        | <b>31.12.2012</b> | <b>31.12.2011</b> |
| <b>Eigið fé</b>                       |        |                   |                   |
| Hlutfé .....                          |        | 34.000            | 33.000            |
| Yfirverðsreikningur .....             |        | 688.000           | 29.000            |
| Ójafnað eigið fé .....                |        | (36.147)          | (43.095)          |
| <b>Eigið fé samtals</b>               | 9      | <u>685.853</u>    | <u>18.905</u>     |
| <b>Skuldir</b>                        |        |                   |                   |
| Aðrar skammtímaskuldir .....          |        | 107.986           | 577               |
| <b>Skuldir samtals</b>                |        | <u>107.986</u>    | <u>577</u>        |
|                                       |        |                   |                   |
| <b>Eigið fé og skuldir samtals</b>    |        | <u>793.839</u>    | <u>19.482</u>     |

# Sjóðstreymisyfirlit 2012

|                                                  | Skýr. | 2012      | 2011     |
|--------------------------------------------------|-------|-----------|----------|
| <b>Rekstrarhreyfingar</b>                        |       |           |          |
| Hagnaður (tap) ársins .....                      | 9     | 6.948     | (23.544) |
| Rekstrarliðir sem ekki hafa áhrif á fjárstreymi; |       |           |          |
| Afskriftir .....                                 | 5, 6  | 26.500    | 209      |
| Sölutap rekstrarfjármuna .....                   |       | 0         | 516      |
| Tekjuskattur .....                               | 8     | 1.742     | (5.881)  |
| Veltufé frá (til) rekstrar                       |       | 35.190    | (28.700) |
| Breytingar á rekstartengdum eignum og skuldum;   |       |           |          |
| Skammtímakröfur, (hækkun), lækkun .....          |       | (200.981) | 3.046    |
| Skammtímaskuldir, hækkun, (lækkun) .....         |       | 107.409   | (4.251)  |
| Breytingar rekstartengdra eigna og skulda        |       | (93.572)  | (1.206)  |
| Handbært fé til rekstrar                         |       | (58.382)  | (29.906) |
| <b>Fjárfestingahreyfingar</b>                    |       |           |          |
| Keyptur sjóðarekstur .....                       |       | (530.000) | 0        |
| Sala varanlegra rekstrarfjármuna .....           |       | 0         | 775      |
| Keypt verðbréf .....                             |       | (4.049)   | 0        |
| Fjárfestingahreyfingar                           |       | (534.049) | 775      |
| <b>Fjármögnunarhreyfingar</b>                    |       |           |          |
| Innborgað hlutfé .....                           | 9     | 660.000   | 36.500   |
| Fjármögnunarhreyfingar                           |       | 660.000   | 36.500   |
| Hækkun á handbæru fé .....                       |       | 67.568    | 7.370    |
| Handbært fé í byrjun árs .....                   |       | 8.719     | 1.349    |
| Handbært fé í lok árs .....                      |       | 76.287    | 8.719    |

# Skýringar

## 1. Upplýsingar um félagið

Landsbréf hf. er rekstrarfélag sem starfar á grundvelli laga um fjármálafyrirtæki nr. 161/2002 og annast rekstur verðbréfasjóða og annarra sjóða um sameiginlega fjárfestingu. Ársreikningur Landsbréfa hf. skiptist í tvo hluta, A-hluta og B-hluta. A-hluti nær til rekstrarfélagsins, B-hluti nær til Verðbréfasjóða, Fjárfestingarsjóða og Fagfjárfestingsjóða Landsbréfa hf.

Í lok árs annaðist Landsbréf hf. rekstur 20 sjóða. Gengi flestra sjóða er reiknað daglega og geta fjárfestar keypt hluti í sjóðunum og fengið hlutdeildarskírteini til staðfestingar á eign sinni. Ávöxtun hvers sjóðs rennur óskipt til viðkomandi hlutdeildarskírteinishafa og því safnast enginn óúthlutaður hagnaður fyrir í sjóðunum.

Landsbréf hf. er með starfsstöðvar sínar á Íslandi og fer starfsemi þess fram að Borgartúni 25, 105 Reykjavík. Félagið er dótturfélag Eignarhaldsfélags Landsbankans ehf. sem er í 100% eigu Landsbankans hf. en bankinn hefur aðsetur að Austurstræti 11, 101 Reykjavík.

### 1.1 Grundvöllur reikningsskila

Ársreikningurinn inniheldur A- og B-hluta Landsbréfa hf. Ársreikningurinn er gerður í samræmi við lög um ársreikninga og settar reikningsskilareglur um rekstrarfélög verðbréfasjóða. Hann er byggður á kostnaðarverðsreikningsskilum.

### 1.2 Matsaðferðir

Við gerð reikningsskilanna þurfa stjórnendur að meta ýmis atriði og gefa sér forsendur um mat á eignum, skuldum, tekjum og gjöldum. Þó svo mat þessara liða sé gert samkvæmt bestu vitund stjórnenda getur raunverulegt verðmæti þeirra liða sem þannig eru metnir reynst annað en niðurstaða samkvæmt matinu.

### 1.3 Samstæðureikningur

Ársreikningur Landsbréfa hf. A-hluta er hluti af samstæðureikningi Landsbankans hf. Ársreikningur Landsbréfa hf. B-hluta er ekki hluti af samstæðureikningi bankans vegna eðli starfseminnar.

### 1.4 Umsýsluþóknunir

Verðbréfa-, fjárfestinga- og fagfjárfestingsjóðir B-hluta Landsbréfa hf. greiða A-hluta Landsbréfa hf. umsýsluþóknun fyrir að annast daglegan rekstur sjóðanna svo sem laun starfsmanna, markaðskostnað, endurskoðun, reikningshald sjóða, vörsluþóknun og umsýslu. Umsýsluþóknunin reiknast sem fast hlutfall af hreinni eign hvers sjóðs.

Útvistunarsamningur vegna ýmissar þjónustu er við Landsbankann hf. og tók hann gildi á árinu. Greiðslur Landsbréfa hf. miðast við stærð sjóða.

### 1.5 Viðskiptakröfur

Viðskiptakröfur eru færðar á nafnvirði og eru þær aðallega vegna ógreiddrar umsýslu sjóða B-hluta Landsbréfa í lok árs.

### 1.6 Viðskiptavild

Viðskiptavild er tilkomin vegna kaupa á rekstri sjóða Landsvaka hf. þann 22. mars 2012. Kaupverð var ákveðið með tilliti til tveggja óháðra verðmata sem framkvæmd voru fyrir stjórnir félaganna. Það er mat stjórnenda að nýtingartími viðskiptavildar sé 15 ár og því er hún afskrifuð línulega í samræmi við ákvæði í ársreikningalögum.

### 1.7 Handbært fé

Handbært fé samanstendur af sjóði og óbundnum bankainnstæðum.

### 1.8 Skatteign

Skatteign félagsins er reiknuð og færð í ársreikninginn. Útreikningur hennar byggist á mismun efnahagsliða samkvæmt skattuppgjöri annars vegar og ársreikningi félagsins hins vegar. Mismunur sem þannig kemur fram stafar af því að álagning tekjuskatts er miðuð við aðrar forsendur en reikningsskil félagsins. Í árslok var skatteign vegna yfirfæranlegs skattalegs taps hærri en tekjuskattsskuldbinding af efnahagsliðum og því skatteign færð til eignar. Skatteign er færð að því marki sem líklegt er talið að skattskyldur hagnaður í framtíðinni muni nýtast á móti henni.

### 1.9 Tengdir aðilar

Tengdir aðilar Landsbréfa hf. eru móðurfélag þess, Landsbankinn hf. ásamt systur-, dóttur- og hlutdeildarfélagum þess, stjórn Landsbréfa, lykilstjórnendur og aðilar þeim tengdir. Viðskipti við tengda aðila eru við Landsbankann hf. og Horn Fjárfestingarfélag hf. Viðskiptin við Landsbankann hf. eru í samræmi við þjónustusamning milli bankans og félagsins. Endurgjald fyrir selda þjónustu móðurfélags miðast við stærð sjóða.

# Skýringar frh.

## 2. Fjármagnstekjur og fjármagnsgjöld 2012 2011

Fjármagnstekjur og fjármagnsgjöld greinast þannig:

|                             |              |              |
|-----------------------------|--------------|--------------|
| Vaxtatekjur (-gjöld) .....  | 299          | (61)         |
| Gengishagnaður (-tap) ..... | 4.445        | (43)         |
|                             | <u>4.744</u> | <u>(105)</u> |

## 3. Laun og launatengd gjöld 2012 2011

Laun og launatengd gjöld greinast þannig:

|                                 |                |               |
|---------------------------------|----------------|---------------|
| Laun .....                      | 118.315        | 17.175        |
| Iðgjöld til lífeyrissjóða ..... | 17.370         | 2.298         |
| Launatengd gjöld .....          | <u>12.248</u>  | <u>2.037</u>  |
|                                 | <u>147.933</u> | <u>21.510</u> |

Í árslok voru 15 starfsmenn á launaskrá auk fimm stjórnarmanna.

|                                       |    |   |
|---------------------------------------|----|---|
| Starfsmenn í árslok .....             | 15 | 1 |
| Meðalfjöldi starfsmanna á árinu ..... | 8  | 1 |

Heildarlaun framkvæmdastjóra námu 19,5 milljónum króna á árinu 2012. Greidd laun til stjórnarmanna Landsbréfa námu 9,7 milljónum króna.

Greidd laun og hlunnindi til stjórnenda greinast þannig:

|                                                         |               |               |
|---------------------------------------------------------|---------------|---------------|
|                                                         | <b>2012</b>   | <b>2011</b>   |
| Framkvæmdastjóri:                                       |               |               |
| Sigþór Jónsson .....                                    | 9.038         | 0             |
| Ari Skúlason (fyrirv. framkv.stjóri) .....              | 4.197         | 0             |
| Egill Darri Brynjólfsson (fyrirv. framkv.stjóri) .....  | 3.700         | 0             |
| Svandís Rún Ríkarðsdóttir (fyrirv. framkv.stjóri) ..... | 2.610         | 6.875         |
| Stjórn Landsbréfa:                                      |               |               |
| Jón Steindór Valdimarsson .....                         | 4.395         | 0             |
| Kristinn Ingi Lárusson .....                            | 1.560         | 0             |
| Sigurbjörn Jón Gunnarsson .....                         | 1.410         | 0             |
| Heiður Agnes Björnsdóttir .....                         | 50            | 0             |
| Ragnhildur Geirsdóttir (fyrirv. stjórnarmaður) .....    | 1.050         | 0             |
| Ingunn Elín Sveinsdóttir (fyrirv. stjórnarmaður) .....  | 150           | 400           |
| Sigurður Kári Tryggvason (fyrirv. stjórnarmaður) .....  | 150           | 200           |
| Ljósbrá H. Baldursdóttir (fyrirv. stjórnarmaður) .....  | 900           | 2.800         |
|                                                         | <u>29.210</u> | <u>10.275</u> |

Framlag félagsins í sjálfstæða, iðgjaldatengda lífeyrissjóði vegna framkvæmdastjóra og stjórnarmanna nam 3,9 milljónum króna á árinu (2011: 1,3 millj. kr.).

## 4. Annar rekstrarkostnaður 2012 2011

|                                                                   |                |               |
|-------------------------------------------------------------------|----------------|---------------|
| Greitt til Landsbankans hf. á grundvelli útvistunarsamnings ..... | 179.319        | 0             |
| Lögfræðikostnaður .....                                           | 9.834          | 0             |
| Endurskoðun .....                                                 | 8.353          | 3.504         |
| Annað .....                                                       | <u>62.496</u>  | <u>7.097</u>  |
|                                                                   | <u>260.002</u> | <u>10.601</u> |

# Skýringar frh.

## 5. Rekstrarfjármunir

| Rekstrarfjármunir greinast þannig: | 2012 | 2011    |
|------------------------------------|------|---------|
| Stofnverð 1.1. ....                | 0    | 2.094   |
| Áður afskrifað alls ....           | 0    | (593)   |
| Afskrifað á árinu (20%) ....       | 0    | (209)   |
| Sala ....                          | 0    | (1.291) |
| Bókfært verð 31.12.2012 ....       | 0    | 0       |

## 6. Viðskiptavild

| Viðskiptavild greinist þannig: | 2012     | 2011 |
|--------------------------------|----------|------|
| Kaupverð .....                 | 530.000  | 0    |
| Afskrifað á árinu .....        | (26.500) | 0    |
| Bókfært verð 31.12.2012 .....  | 503.500  | 0    |

## 7. Tengdir aðilar

Félagið var með innlán hjá móðurfélagi sínu á árinu 2012 og fékk vaxtatekjur af þeim reikningum í samræmi við eðlilega viðskiptaskilmála. Einnig er félagið með viðskipti við systurfélag sitt, Horn Fjárfestingarfélag hf.

Í rekstur og efnahag hafa verið færð eftirfarandi viðskipti við tengda aðila 31.12.2012:

|                                  | Tekjur | Gjöld   | Eign   | Skuld  |
|----------------------------------|--------|---------|--------|--------|
| Landsbankinn hf. ....            | 364    | 180.311 | 76.287 | 61.104 |
| Horn Fjárfestingarfélag hf. .... | 55.149 | 12.868  | 52.977 | 4.528  |

Í rekstur og efnahag hafa verið færð eftirfarandi viðskipti við tengda aðila 31.12.2011:

|                       | Tekjur | Gjöld | Eign  | Skuld |
|-----------------------|--------|-------|-------|-------|
| Landsbankinn hf. .... | 0      | 405   | 8.465 | 0     |

## 8. Skattar

|                                                                    | 2012  | 2011  |
|--------------------------------------------------------------------|-------|-------|
| Reiknaður tekjuskattur samkvæmt rekstrarreikningi greinist þannig: |       |       |
| Breyting á skattskuldbindingu .....                                | 1.742 | 5.881 |

| Skatteign greinist þannig:     | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
|--------------------------------|------------|------------|
| Skatteign í byrjun árs .....   | 10.761     | 4.879      |
| Reiknaður skattur ársins ..... | (1.742)    | 5.881      |
| Skatteign í árslok .....       | 9.019      | 10.761     |

Skatteign skiptist þannig á milli liða:

|                             |          |        |
|-----------------------------|----------|--------|
| Viðskiptavild .....         | (15.900) | 0      |
| Frestaður gengismunur ..... | (590)    | 26     |
| Yfirfæranlegt tap .....     | 25.509   | 10.735 |
| Skatteign í árslok .....    | 9.019    | 10.761 |

# Skýringar frh.

## 9. Eigið fé

Heildarhlutafé félagsins nam í árslok 34 milljónum króna samkvæmt samþykktum félagsins. Hver hlutur er ein króna að nafnverði og fylgir eitt atkvæði hverjum hlut í félaginu.

Yfirlit um breytingar á eiginfjárreikningum:

|                           | Hlutafé | Yfirverð | Ójafnað eigið fé | Samtals  |
|---------------------------|---------|----------|------------------|----------|
| Eigið fé 1.1.2011 .....   | 32.000  |          | (19.551)         | 12.449   |
| Innborgað hlutafé .....   | 1.000   | 29.000   |                  | 30.000   |
| Tap ársins .....          |         |          | (23.543)         | (23.543) |
| Eigið fé 31.12.2011 ..... | 33.000  | 29.000   | (43.095)         | 18.905   |
|                           |         |          |                  |          |
| Eigið fé 1.1.2012 .....   | 33.000  | 29.000   | (43.095)         | 18.905   |
| Innborgað hlutafé .....   | 1.000   | 659.000  |                  | 660.000  |
| Hagnaður ársins .....     |         |          | 6.948            | 6.948    |
| Eigið fé 31.12.2012 ..... | 34.000  | 688.000  | (36.147)         | 685.853  |

## 10. Eiginfjárlutfall

Eiginfjárlutfall rekstrarfélagsins, sem reiknað er samkvæmt ákvæðum 84. gr. laga um fjármálafyrirtæki, er 78,68% en lágmarks eiginfjárlutfall samkvæmt lögum er 8%.

| Eiginfjárlutfallið reiknast þannig: | 2012           | 2011         |
|-------------------------------------|----------------|--------------|
| Eigið fé .....                      | 685.853        | 18.905       |
| Skatteign .....                     | (9.019)        | (10.761)     |
| Viðskiptavild .....                 | (503.500)      | 0            |
| Eiginfjárgrunnur .....              | <b>173.334</b> | <b>8.144</b> |

Heildar eiginfjárfkra greinist á eftirfarandi hátt:

|                             |               |            |
|-----------------------------|---------------|------------|
| Útlánaáhhætta .....         | 17.623        | 140        |
| Markaðsáhhætta .....        | 0             | 0          |
| Rekstraráhhætta .....       | -             | -          |
| Eiginfjárfkra samtals ..... | <b>17.623</b> | <b>140</b> |

|                                                                |        |      |
|----------------------------------------------------------------|--------|------|
| Eiginfjárlutfall í samræmi við ákvæði laga um eiginfjárlutfall | 78,68% | 466% |
|----------------------------------------------------------------|--------|------|

Samkvæmt 84. grein laga um fjármálafyrirtæki nr. 161/2002 skal eiginfjárgrunnur rekstrarfélaga verðbréfasjóða aldrei nema lægri fjárhæð en sem svarar til 25% af föstum rekstrarkostnaði síðasta árs. Eigið fé Landsbréfa var við áramót 39,9% af rekstrarkostnaði síðasta árs.

### Útlánaáhhætta

Eiginfjárfkra vegna útlánaáhhættu reiknast af handbæru fé um áramót. Landsbréf hafa sett sér reglur hvað varðar lausafjárstýringu og eru þær hluti af Almennum áhættureglum félagsins. Handbært fé um áramót var 76,3 milljónir og var stýring á því í samræmi við reglur félagsins.

### Markaðsáhhætta

Ekki reiknast markaðsáhhætta af eignum félagsins um áramót.

# Skýringar frh.

---

## 10. Eiginfjárlutfall frh.

### Rekstraráhætta

Samkvæmt 2. mgr. 84. greinar laga nr. 161/2002 eru rekstrarfélög verðbréfasjóða undanþegin mati á rekstraráhættu við útreikning á eiginfjárgrunni. Það þýðir þó ekki að félagið fylgist ekki með þessari áhættu í rekstri sínum. Þvert á móti hefur félagið skilgreint allar helstu áhættur sem starfsfólk þess hefur greint í rekstri þess og útbúið ítarlega viðbragðsáætlun vegna þeirra. Starfsfólk félagsins er stöðugt á varðbergi vegna rekstraráhættu og reynir að lágmarka hana með fyrirbyggjandi aðgerðum.

## 11. Aðrar upplýsingar

### Eignir í stýringu

Heildarfjárhæð eigna viðskiptamanna í sjóðum reknum af félaginu var í lok ársins 56,1 milljarðar króna. Félagið var jafnframt með 26,2 milljarða í eignastýringu fyrir viðskiptamenn félagsins.

### Önnur mál

Félagið á sem stendur í einu dómsmáli. Það er vegna fagfjárfestisjóðsins LSF III. Sá sjóður átti skuldabréf útgefin af Kauppingi hf. við hrun hans og hafði jafnframt gert afleiðusamning við þann banka. Dómsmálið snýst um kröfu Kaupplings hf. vegna meintrar neikvæðrar stöðu afleiðusamningsins fyrir sjóðinn við hrun bankans. Þá hefur Kaupping hf. hafnað mögulegri skuldajöfnun sjóðsins í tengslum við málið. Stjórnendur Landsbréfa telja að þetta mál hafi óverulega þýðingu fyrir rekstur félagsins.

Verðbréfasjóðir Landsbréfa hf.

Ársreikningur 2012

## Rekstrarreikningur 2012

|                                                          |     | Markaðsbréf<br>stutt* | Markaðsbréf *  | Sparibréf<br>stutt | Sparibréf<br>meðallöng | Sparibréf<br>löng | Sparibréf<br>verðtr. | Sparibréf<br>óverðtr. | Reiðubréf<br>ríkistryggð | Landsbanki<br>Global Eq.<br>Fund | Landsbanki<br>Nordic 40 | Veltubréf      | 2012<br>Samtals  | 2011<br>Samtals  |
|----------------------------------------------------------|-----|-----------------------|----------------|--------------------|------------------------|-------------------|----------------------|-----------------------|--------------------------|----------------------------------|-------------------------|----------------|------------------|------------------|
| Skýr.                                                    |     |                       |                |                    |                        |                   |                      |                       |                          |                                  |                         |                |                  |                  |
| <b>Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld</b>                  | 1.2 |                       |                |                    |                        |                   |                      |                       |                          |                                  |                         |                |                  |                  |
| Vextir, verðbætur og gengismunur.....                    |     | 36.344                | 130.972        | 173.566            | 502.753                | 194.443           | 674.181              | 50.955                | 57.347                   | 257.149                          | 19.373                  | 113.520        | 2.210.605        | 551.312          |
| Arður.....                                               |     | 0                     | 0              | 0                  | 0                      | 0                 | 0                    | 0                     | 0                        | 31.204                           | 3.914                   | 0              | 35.119           | 35.747           |
| Vaxtagjöld.....                                          |     | 0                     | (42)           | (3)                | 0                      | 0                 | (1)                  | (6)                   | 0                        | 0                                | (1)                     | 0              | (53)             | (421)            |
| <b>Hreinar fjármunatekjur (fjármagnsgjöld )</b>          |     | 36.344                | 130.930        | 173.564            | 502.753                | 194.443           | 674.180              | 50.949                | 57.347                   | 288.354                          | 23.286                  | 113.520        | 2.245.671        | 586.638          |
| <b>Rekstrargjöld</b>                                     |     |                       |                |                    |                        |                   |                      |                       |                          |                                  |                         |                |                  |                  |
| Umsýsluþóknun.....                                       | 1.3 | 1.493                 | 19.022         | 32.181             | 85.301                 | 22.216            | 103.734              | 6.849                 | 8.522                    | 40.496                           | 1.352                   | 7.844          | 329.010          | 283.567          |
| Þóknanir og bankakostnaður.....                          |     | 383                   | 3.901          | 4.867              | 20.853                 | 6.501             | 20.288               | 2.366                 | 353                      | 2.932                            | 74                      | 45             | 62.563           | 38.313           |
| <b>Rekstrargjöld samtals</b>                             |     | 1.876                 | 22.924         | 37.048             | 106.154                | 28.717            | 124.022              | 9.215                 | 8.876                    | 43.428                           | 1.426                   | 7.889          | 391.573          | 321.880          |
| <b>Sértæk niðurfærsla fjárfestinga</b>                   |     | 0                     | 6.403          | 0                  | 0                      | 0                 | 0                    | 0                     | 0                        | 0                                | 0                       | 0              | 6.403            | (1.556.920)      |
| <b>Hagnaður ársins færður á<br/>hlutdeildarskírteini</b> |     | <b>34.469</b>         | <b>101.603</b> | <b>136.516</b>     | <b>396.599</b>         | <b>165.726</b>    | <b>550.158</b>       | <b>41.734</b>         | <b>48.472</b>            | <b>244.926</b>                   | <b>21.860</b>           | <b>105.631</b> | <b>1.847.694</b> | <b>1.821.677</b> |

\* Markaðsbréf stutt voru sameinuð inn í Markaðsbréf löng í febrúar 2012 og heitir sjóðurinn nú Markaðsbréf

## Efnahagsreikningur 31. desember 2012

| Skýr.                               | Landsbanki            |                  |                    |                        |                   |                      |                       |                          |                  |                         |                  | 2012<br>Samtals   | 2011<br>Samtals   |
|-------------------------------------|-----------------------|------------------|--------------------|------------------------|-------------------|----------------------|-----------------------|--------------------------|------------------|-------------------------|------------------|-------------------|-------------------|
|                                     | Markaðsbréf<br>stutt* | Markaðsbréf*     | Sparibréf<br>stutt | Sparibréf<br>meðallöng | Sparibréf<br>löng | Sparibréf<br>verðtr. | Sparibréf<br>óverðtr. | Reiðubréf<br>ríkistryggð | Glob Eq.<br>Fund | Landsbanki<br>Nordic 40 | Veltubréf        |                   |                   |
| <b>Eignir</b>                       |                       |                  |                    |                        |                   |                      |                       |                          |                  |                         |                  |                   |                   |
| <b>Fjárfestingar</b>                | 5,6                   |                  |                    |                        |                   |                      |                       |                          |                  |                         |                  |                   |                   |
| Verðbréf með föstum tekjum.....     | 0                     | 2.649.835        | 3.379.178          | 10.659.992             | 2.733.354         | 14.468.859           | 703.372               | 1.438.784                | 0                | 0                       | 406.765          | 36.440.139        | 33.376.513        |
| Hlutabréf.....                      | 0                     | 0                | 0                  | 0                      | 0                 | 0                    | 0                     | 0                        | 587.622          | 127.302                 | 0                | 714.924           | 599.370           |
| Hlutdeildarskírteini.....           | 0                     | 0                | 0                  | 0                      | 0                 | 0                    | 0                     | 0                        | 2.099.703        | 0                       | 0                | 2.099.703         | 1.965.362         |
| Innlán hjá fjármálafyrirtækjum..... | 0                     | 0                | 135.022            | 100.016                | 65.009            | 210.034              | 0                     | 0                        | 0                | 0                       | 2.883.032        | 3.393.112         | 1.118.203         |
| <b>Fjárfestingar samtals</b>        | 0                     | 2.649.835        | 3.514.200          | 10.760.008             | 2.798.363         | 14.678.892           | 703.372               | 1.438.784                | 2.687.324        | 127.302                 | 3.289.797        | 42.647.878        | 37.059.447        |
| <b>Aðrar eignir</b>                 |                       |                  |                    |                        |                   |                      |                       |                          |                  |                         |                  |                   |                   |
| Handbært fé.....                    | 0                     | 30.968           | 4.267              | 4.660                  | 5.715             | 4.304                | 11.878                | 4.102                    | 118.781          | 520                     | 117.145          | 302.340           | 450.237           |
| Aðrar eignir.....                   | 0                     | 552              | 493                | 1.602                  | 332               | 585                  | 127                   | 159                      | 0                | 0                       | 762              | 4.613             | 44.151            |
| <b>Aðrar eignir samtals</b>         | 0                     | 31.520           | 4.760              | 6.262                  | 6.048             | 4.889                | 12.005                | 4.261                    | 118.781          | 520                     | 117.907          | 306.954           | 494.388           |
| <b>Eignir samtals</b>               | <b>0</b>              | <b>2.681.355</b> | <b>3.518.960</b>   | <b>10.766.270</b>      | <b>2.804.411</b>  | <b>14.683.781</b>    | <b>715.376</b>        | <b>1.443.045</b>         | <b>2.806.105</b> | <b>127.823</b>          | <b>3.407.704</b> | <b>42.954.831</b> | <b>37.553.836</b> |

\* Markaðsbréf stutt voru sameinuð inn í Markaðsbréf löng í febrúar 2012 og heitir sjóðurinn nú Markaðsbréf

## Efnahagsreikningur 31. desember 2012

|                             | Skýr. | Markaðsbréf<br>stutt* | Markaðsbréf*     | Sparibréf<br>stutt | Sparibréf<br>meðallöng | Sparibréf<br>löng | Sparibréf<br>verðtr. | Sparibréf<br>óverðtr. | Reiðubréf<br>ríkistryggð | Landsbanki<br>Glob Eq.<br>Fund | Landsbanki<br>Nordic 40 | Veltubréf        | 2012<br>Samtals   | 2011<br>Samtals   |
|-----------------------------|-------|-----------------------|------------------|--------------------|------------------------|-------------------|----------------------|-----------------------|--------------------------|--------------------------------|-------------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Skuldir</b>              |       |                       |                  |                    |                        |                   |                      |                       |                          |                                |                         |                  |                   |                   |
| <b>Hlutdeildarskírteini</b> | 3     | 0                     | 2.675.893        | 3.511.541          | 10.744.398             | 2.798.799         | 14.654.361           | 713.913               | 1.441.161                | 2.793.408                      | 127.474                 | 3.402.759        | 42.863.707        | 37.375.981        |
| <b>Aðrar skuldir</b>        | 4     | 0                     | 5.462            | 7.419              | 21.872                 | 5.612             | 29.420               | 1.464                 | 1.884                    | 12.697                         | 349                     | 4.945            | 91.124            | 177.855           |
| <b>Skuldir samtals</b>      |       | <b>0</b>              | <b>2.681.355</b> | <b>3.518.960</b>   | <b>10.766.270</b>      | <b>2.804.411</b>  | <b>14.683.781</b>    | <b>715.376</b>        | <b>1.443.045</b>         | <b>2.806.105</b>               | <b>127.823</b>          | <b>3.407.704</b> | <b>42.954.831</b> | <b>37.553.836</b> |

\* Markaðsbréf stutt voru sameinuð inn í Markaðsbréf löng í febrúar 2012 og heitir sjóðurinn nú Markaðsbréf

## Yfirlit um breytingar á hreinni eign 2012

| Skýr.                                        | Markaðsbréf<br>stutt* | Markaðsbréf*     | Sparibréf<br>stutt | Sparibréf<br>meðallöng | Sparibréf<br>löng | Sparibréf<br>verðtr. | Sparibréf<br>óverðtr. | Reiðubréf<br>rikistryggð | Landsbanki<br>Global Eq.<br>Fund | Landsbanki<br>Nordic 40 | Veltubréf        | 2012<br>Samtals   | 2011<br>Samtals   |
|----------------------------------------------|-----------------------|------------------|--------------------|------------------------|-------------------|----------------------|-----------------------|--------------------------|----------------------------------|-------------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Rekstrarhreyfingar</b>                    |                       |                  |                    |                        |                   |                      |                       |                          |                                  |                         |                  |                   |                   |
| Hagnaður færður á hlutdeildarskírteini.....  | 34.469                | 101.603          | 136.516            | 396.599                | 165.726           | 550.158              | 41.734                | 48.472                   | 244.926                          | 21.860                  | 105.631          | 1.847.694         | 1.821.677         |
| <b>Fjármögnunarhreyfingar</b>                |                       |                  |                    |                        |                   |                      |                       |                          |                                  |                         |                  |                   |                   |
| Seld hlutdeildarskírteini.....               | 166                   | 2.515.195        | 1.921.106          | 1.722.102              | 457.140           | 10.734.167           | 3.056.695             | 172.743                  | 406.643                          | 0                       | 10.198.805       | 31.184.763        | 20.983.874        |
| Innleyst hlutdeildarskírteini.....           | (1.500.126)           | (1.196.251)      | (2.232.838)        | (2.471.626)            | (1.112.847)       | (7.369.577)          | (2.898.350)           | (1.186.804)              | (372.277)                        | (5.981)                 | (7.205.256)      | (27.551.935)      | (16.048.746)      |
| Gjaldeyrsgengisáhrif.....                    | 0                     | 0                | 0                  | 0                      | 0                 | 0                    | 0                     | 0                        | 0                                | 7.204                   | 0                | 7.204             | 25.295            |
|                                              | (1.499.960)           | 1.318.945        | (311.733)          | (749.524)              | (655.707)         | 3.364.590            | 158.345               | (1.014.061)              | 34.366                           | 1.223                   | 2.993.549        | 3.640.032         | 4.960.423         |
| <b>( Lækkun ) hækkun á hreinni eign.....</b> | <b>(1.465.491)</b>    | <b>1.420.548</b> | <b>(175.217)</b>   | <b>(352.925)</b>       | <b>(489.981)</b>  | <b>3.914.748</b>     | <b>200.079</b>        | <b>(965.589)</b>         | <b>279.292</b>                   | <b>23.083</b>           | <b>3.099.180</b> | <b>5.487.726</b>  | <b>6.782.099</b>  |
| <b>Hrein eign í ársbyrjun.....</b>           | <b>1.465.491</b>      | <b>1.255.345</b> | <b>3.686.757</b>   | <b>11.097.323</b>      | <b>3.288.780</b>  | <b>10.739.613</b>    | <b>513.833</b>        | <b>2.406.750</b>         | <b>2.514.116</b>                 | <b>104.391</b>          | <b>303.579</b>   | <b>37.375.981</b> | <b>30.593.880</b> |
| <b>Hrein eign í lok ársins.....</b>          | <b>0</b>              | <b>2.675.893</b> | <b>3.511.541</b>   | <b>10.744.398</b>      | <b>2.798.799</b>  | <b>14.654.361</b>    | <b>713.913</b>        | <b>1.441.161</b>         | <b>2.793.408</b>                 | <b>127.474</b>          | <b>3.402.759</b> | <b>42.863.707</b> | <b>37.375.981</b> |

\* Markaðsbréf stutt voru sameinuð inn í Markaðsbréf löng í febrúar 2012 og heitir sjóðurinn nú Markaðsbréf

# Skýringar

## 1. Yfirlit um helstu reikningsskilaaðferðir

### 1.1 Grundvöllur reikningsskila

Ársreikningurinn er gerður í samræmi við lög um ársreikninga og reglur um reikningsskil rekstrarfélaga verðbréfasjóða. Ársreikningurinn er gerður í íslenskum krónum og eru fjárhæðir birtar í þúsundum króna. Landsbréf hf. er dótturfélag Landsbankans hf. og er A-hluti Landsbréfa hf. hluti af samstæðu Landsbankans hf. en sjóðir Landsbréfa hf. eru ekki hluti af samstæðu Landsbankans hf. sökum eðlis starfsemi sjóðanna. Gerð er grein fyrir helstu reikningsskilaaðferðum, sem í meginatriðum eru þær sömu og árið á undan.

Við gerð reikningsskilaanna þurfa stjórnendur að meta ýmis atriði og gefa sér forsendur um mat á eignum, skuldum, tekjum og gjöldum. Þó svo að mat þetta sé samkvæmt bestu vitund stjórnenda getur raunverulegt verðmæti þeirra liða sem þannig eru metnir reynst annað.

### 1.2 Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld

Vaxtatekjur og vaxtagjöld eru færð í rekstrarreikninginn eftir því sem þau falla til miðað við virka vexti. Arðstekjur eru tekjufærðar þegar ákvörðun aðalfundar um arðgreiðslu í viðkomandi félögum liggur fyrir. Fjármagnstekjuskattur vegna arðs af erlendum hlutabréfum er dreginn frá arðstekjunum í rekstrarreikningi. Gengismunur vegna verðbréfa er færður til tekna eða gjalda miðað við síðasta skráða kaupgengi í lok desember 2012.

Í sjóðum skráðum í íslenskum krónum eru viðskipti í öðrum myntum en íslenskum krónum umreiknuð yfir í íslenskar krónur á gengi viðskiptadags. Í sjóðum skráðum í erlendra mynt er gengið fært yfir í íslenskar krónur í lok ársins. Gengismunur sem myndast við greiðslu skulda og innheimtu krafna er færður í rekstrarreikning sem og áfallinn gengismunur á eignir og skuldir í lok ársins.

### 1.3 Umsýsluþóknun

Verðbréfasjóðir B-hluta Landsbréfa hf. greiða A-hluta Landsbréfa hf. umsýsluþóknun fyrir að annast daglegan rekstur sjóðanna svo sem laun starfsmanna, markaðskostnað, endurskoðun, reikningshald sjóða, vörsluþóknun og umsýslu. Umsýsluþóknunin reiknast daglega sem fast hlutfall af hreinni eign viðkomandi sjóðs í þeirri mynt sem hann er í. Umsýsluþóknun er sem hér segir:

|                                       |         |
|---------------------------------------|---------|
| Markaðsbréf stutt.....                | 0,80% * |
| Markaðsbréf .....                     | 0,80%   |
| Sparibréf stutt.....                  | 0,80%   |
| Sparibréf meðallöng.....              | 0,80%   |
| Sparibréf löng.....                   | 0,80%   |
| Sparibréf verðtryggð.....             | 0,80%   |
| Sparibréf óverðtryggð.....            | 0,80%   |
| Reiðubréf ríkistryggð.....            | 0,50%   |
| Landsbankinn Global Equity Fund ..... | 1,50%   |
| Landsbanki Nordic 40.....             | 1,10%   |
| Veltubréf.....                        | 0,35%   |

\* Markaðsbréf stutt voru sameinuð inn í Markaðsbréf löng í febrúar 2012 og heitir sjóðurinn nú Markaðsbréf

### 1.4 Verð- eða gengistryggðar eignir og skuldir

Eignir og skuldir í erlendum gjaldmiðlum eru umreiknaðar í íslenskar krónur á því gengi sem síðast var skráð á árinu samkvæmt opinberu viðmiðunargengi Seðlabanka Íslands. Sjóðir sem eru með rekstur í erlendra mynt og starfsrækslugjaldmiðil annan en íslenskar krónur eru birtir í íslenskum krónum í reikningsskilum Landsbréfa hf. með því að nota það gengi sem síðast var skráð á árinu samkvæmt opinberu viðmiðunargengi Seðlabanka Íslands. Verðtryggðar eignir og skuldir eru umreiknaðar miðað við vísitölur sem tóku gildi í byrjun janúar 2013. Áfallinn gengismunur og verðbætur á höfuðstóligna og skulda eru færðar í rekstrarreikning.

# Skýringar frh.

## 1.5 Fjárfestingar

Verðbréf með föstum tekjum sem skráð eru á skipulegum, virkum og verðmyndandi verðbréfamarkaði eru metin á opinberu gengi í lok ársins. Virði annarra verðbréfa með föstum tekjum er háð mati rekstrarfélags að teknu tilliti til markaðsaðstæðna hverju sinni. Við mat á þessum eignum er reiknuð niðurfærsla sem tekur mið af almennri áhættu sem tengist starfseminni. Sértek niðurfærsla er færð telji rekstrarfélag þörf á því.

Hlutabréf sem skráð eru á skipulegum og virkum verðbréfamarkaði eru metin á markaðsverði í lok ársins, þó að teknu tilliti til þess ef markaður er ekki talinn virkur þá er beitt öðrum aðferðum við mat þeirra eigna samanber hér að ofan. Hlutdeildarskírteini í verðbréfasjóðum eru metin samkvæmt því kaupgengi sem gildi á markaðnum 31. desember 2012.

## 1.6 Aðrar eignir

Aðrar eignir eru óframkomin viðskipti og viðskiptakröfur. Aðrar eignir eru metnar á nafnvirði í lok ársins.

## 1.7 Aðrar skuldir

Aðrar skuldir eru óframkomin viðskipti, viðskiptaskuldir og ógreidd umsýsla. Aðrar skuldir eru metnar á nafnvirði í lok ársins.

## 1.8 Handbært fé

Handbært fé samanstendur af sjóði og samskiptareikningi verðbréfaviðskipta að frádreginni skuld við lánastofnanir.

## 1.9 Skattamál

Verðbréfasjóðir B-hluta Landsbréfa hf. eru ekki sjálfstæðir skattaðilar. Ávöxtun hvers sjóðs rennur óskipt til viðkomandi hlutdeildarskírteinishafa og því safnast enginn óúthlutaður hagnaður fyrir í sjóðunum. Einstaklingar greiða fjármagnstekjuskatt af hagnaði bréfanna við innlausn. Hjá lögaðilum telst hagnaður eða tap af hlutdeildarskírteinum til skattskyldra tekna eða frádráttarbærra gjalda óháð innlausn.

Sjóðirnir eru undanþegnir fjármagnstekjuskatti skv. lögum nr. 94/1996. Þeir eru þó ekki undanþegnir fjármagnstekjuskatti 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 hérlendis.

## 2. Fjárhagsleg áhættustjórnun

### 2.1 Fjárhagslegir áhættuþættir

Starfsemi sjóðanna hefur í för með sér margvíslega áhættu svo sem áhrif breytinga á gengi fjármálagerninga, erlendra gjaldmiðla, greiðsluhæfi skuldara og vaxtabreytinga. Áhættustjórnun sjóðanna beinist að aðgerðum til þess að stýra þessum áhættuþáttum. Sjóðstjórar sjóðanna leitast við að stýra áhættuþáttum meðal annars með virkri stýringu fjármálagerninga þar sem það á við. Nánari upplýsingar um fjárhagslega áhættuþætti má finna í útboðslýsingum sjóðanna á vefsíðu félagsins [www.landsbref.is](http://www.landsbref.is).

# Skýringar frh.

## 3. Hlutdeildarskírteini

Sjóðir með íslenskar krónur sem uppgjörsmýnt eru sýndir með raunávöxtun en sjóðir með uppgjörsmýnt aðra en íslenskar krónur eru sýndir með nafnávöxtun í viðkomandi mynt. Ávöxtun einstakra sjóða og heildarnafnverð hlutdeildarskírteina í viðkomandi mynt í lok ársins var sem hér segir:

|                                 | Uppgjörs<br>mynt | Síðustu<br>3 mánuði | Síðustu<br>6 mánuði | Síðustu<br>12 mánuði | Heildar-<br>nafnverð<br>í þús. kr. |
|---------------------------------|------------------|---------------------|---------------------|----------------------|------------------------------------|
| Markaðsbréf stutt.....          | ISK              | -                   | -                   | -                    | - *                                |
| Markaðsbréf .....               | ISK              | -0,51%              | 2,67%               | 1,93%                | 710.540 *                          |
| Sparibréf stutt.....            | ISK              | -0,54%              | 1,90%               | -0,70%               | 277.504                            |
| Sparibréf meðallöng.....        | ISK              | -0,62%              | 2,43%               | -0,60%               | 3.350.296                          |
| Sparibréf löng.....             | ISK              | -0,28%              | 2,83%               | 1,74%                | 331.376                            |
| Sparibréf verðtryggð.....       | ISK              | -1,68%              | 1,72%               | 0,90%                | 1.127.692                          |
| Sparibréf óverðtryggð.....      | ISK              | 1,22%               | 3,73%               | 1,50%                | 60.058                             |
| Reiðubréf ríkistryggð.....      | ISK              | -0,59%              | 0,60%               | -1,53%               | 123.377                            |
| Landsb. Global Equity Fund..... | ISK              | 2,16%               | 6,07%               | 5,01%                | 1.726                              |
| Landsbanki Nordic 40 .....      | EUR              | 2,13%               | 11,41%              | 19,97%               | 8                                  |
| Veltubréf.....                  | ISK              | -0,10%              | 1,50%               | -0,08%               | 324.319                            |

\* Markaðsbréf stutt voru sameinuð inn í Markaðsbréf löng í febrúar 2012 og heitir sjóðurinn nú Markaðsbréf

Síðastliðin þrjú ár var bókfært verð og gengi hlutdeildarskírteina einstakra sjóða sem hér segir:

|                              | 31.12.2010                              |                        | 31.12.2011                              |                        | 31.12.2012                              |                        |
|------------------------------|-----------------------------------------|------------------------|-----------------------------------------|------------------------|-----------------------------------------|------------------------|
|                              | Bókf. verðm.<br>hlutd.sk.<br>í þús. kr. | Kaupgengi<br>hlutd.sk. | Bókf. verðm.<br>hlutd.sk.<br>í þús. kr. | Kaupgengi<br>hlutd.sk. | Bókf. verðm.<br>hlutd.sk.<br>í þús. kr. | Kaupgengi<br>hlutd.sk. |
| Markaðsbréf stutt.....       | 1.475.431                               | 3,181                  | 1.465.491                               | 3,357                  | -                                       | - **                   |
| Markaðsbréf .....            | 1.220.466                               | 3,236                  | 1.255.345                               | 3,535                  | 2.675.893                               | 3,766                  |
| Sparibréf stutt.....         | 1.855.885                               | 11,647                 | 3.686.757                               | 12,193                 | 3.511.541                               | 12,654                 |
| Sparibréf meðallöng.....     | 9.328.545                               | 2,863                  | 11.097.323                              | 3,087                  | 10.744.398                              | 3,207                  |
| Sparibréf löng.....          | 3.324.590                               | 7,308                  | 3.288.780                               | 7,943                  | 2.798.799                               | 8,446                  |
| Sparibréf verðtryggð.....    | 1.675.150                               | 10,598                 | 10.739.613                              | 12,323                 | 14.654.361                              | 12,995                 |
| Sparibréf óverðtryggð.....   | 2.841.570                               | 10,910                 | 513.833                                 | 11,206                 | 713.913                                 | 11,887                 |
| Reiðubréf ríkistryggð.....   | 4.419.063                               | 11,075                 | 2.406.750                               | 11,350                 | 1.441.161                               | 11,681                 |
| Landsb. Global Eq. Fund..... | 2.725.758                               | 1.591,52               | 2.514.116                               | 1.474,94               | 2.793.408                               | 1.618,71               |
| Landsbanki Nordic 40.....    | 771.276                                 | 93,12 *                | 104.391                                 | 76,65 *                | 127.474                                 | 91,96 *                |
| Veltubréf.....               | -                                       | -                      | 303.579                                 | 10,047                 | 3.402.759                               | 10,492                 |
| Samtals                      | 30.593.880                              |                        | 37.375.981                              |                        | 42.863.707                              |                        |

Markaðsbréf og Sparibréf löng eru skráð í Kauphöll Íslands.

\* Samkvæmt birtu gengi í erlendri mynt.

\*\* Markaðsbréf stutt voru sameinuð inn í Markaðsbréf löng í febrúar 2012 og heitir sjóðurinn nú Markaðsbréf

## 4. Aðrar skuldir

Samkvæmt 41. gr. laga nr. 128/2011 um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestastjóði má hlutfall skammtímaskulda af eignum verðbréfasjóðs ekki fara upp fyrir 10% af eignum sjóðsins. Verðbréfasjóði er einungis heimilt að taka skammtímalán til að standa straum af innlausn hlutdeildarskírteina. Á hverjum tíma getur verðbréfasjóður þó einnig skuldað vegna úppgerðra viðskipta eða uppsafnaðrar umsýsluþóknunar.

Hér á eftir er gerð grein fyrir hlutföllum skammtímaskulda af heildareignum í einstökum sjóðum félagsins í lok ársins. Skammtímaskuldir voru allar vegna innlausna, úppgerðra viðskipta eða uppsafnaðrar umsýsluþóknunar.

|                                       |       |
|---------------------------------------|-------|
| Markaðsbréf .....                     | 0,20% |
| Sparibréf stutt .....                 | 0,21% |
| Sparibréf meðallöng .....             | 0,20% |
| Sparibréf löng .....                  | 0,20% |
| Sparibréf verðtryggð .....            | 0,20% |
| Sparibréf óverðtryggð .....           | 0,20% |
| Reiðubréf ríkistryggð .....           | 0,13% |
| Landsbankinn Global Equity Fund ..... | 0,45% |
| Landsbanki Nordic 40 .....            | 0,27% |
| Veltubréf .....                       | 0,15% |

# Skýringar frh.

## 5. Yfirlit um hlutfallslega skiptingu eigna sjóða

Meðfylgjandi er greinargerð um breytingar á samsetningu verðbréfasjóðanna.

|                                                                                       | Eign<br>31.12.12 | Eign<br>31.12.11 | Breyting | Fjárfestingarstefna |         |        |
|---------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|----------|---------------------|---------|--------|
|                                                                                       | %                | %                | %        | Viðmið              | Lágmark | Hámark |
|                                                                                       |                  |                  |          | %                   | %       | %      |
| <b>Markaðsbréf</b>                                                                    |                  |                  |          |                     |         |        |
| Skuldabréf, peningamarkaðsgerningar og aðrar kröfur með ábyrgð íslenska ríkisins..... | 53               | 91               | -38      |                     | 20      | 80     |
| Skuldabréf og peningamarkaðsgerningar með ábyrgð íslenskra sveitarfélaga.....         | 22               | 0                | 22       |                     | 20      | 60     |
| Skuldabréf og peningamarkaðsgerningar með ábyrgð fjármálafyrirtækja .....             | 14               | 2                | 12       |                     | 0       | 40     |
| Skuldabréf og peningamarkaðsgerningar með ábyrgð annarra fyrirtækja .....             | 10               | 4                | 6        |                     | 0       | 20     |
| Afleiður .....                                                                        | 0                | 0                | 0        |                     | 0       | 10     |
| Innlán .....                                                                          | 0                | 0                | 0        |                     | 0       | 60     |
| Laust fé .....                                                                        | 1                | 3                | -2       |                     |         |        |
|                                                                                       | 100              | 100              | 0        |                     |         |        |
| <b>Sparibréf stutt</b>                                                                |                  |                  |          |                     |         |        |
| Skuldabréf og víxlar með ábyrgð ríkissjóðs .....                                      | 96               | 91               | 5        |                     | 90      | 100    |
| Innlán .....                                                                          | 4                | 8                | -4       |                     | 0       | 10     |
| Laust fé .....                                                                        | 0                | 1                | -1       |                     |         |        |
|                                                                                       | 100              | 100              | 0        |                     |         |        |
| <b>Sparibréf meðallöng</b>                                                            |                  |                  |          |                     |         |        |
| Skuldabréf og víxlar með ábyrgð ríkissjóðs .....                                      | 99               | 99               | 0        |                     | 90      | 100    |
| Innlán .....                                                                          | 1                | 0                | 1        |                     | 0       | 10     |
| Laust fé .....                                                                        | 0                | 1                | -1       |                     |         |        |
|                                                                                       | 100              | 100              | 0        |                     |         |        |
| <b>Sparibréf löng</b>                                                                 |                  |                  |          |                     |         |        |
| Skuldabréf og víxlar með ábyrgð ríkissjóðs .....                                      | 98               | 97               | 1        |                     | 90      | 100    |
| Innlán .....                                                                          | 2                | 0                | 2        |                     | 0       | 10     |
| Laust fé .....                                                                        | 0                | 3                | -3       |                     |         |        |
|                                                                                       | 100              | 100              | 0        |                     |         |        |
| <b>Sparibréf verðtryggð</b>                                                           |                  |                  |          |                     |         |        |
| Verðtryggð skuldabréf og aðrar kröfur með ábyrgð ríkissjóðs.....                      | 99               | 97               | 2        |                     | 90      | 100    |
| Innlán .....                                                                          | 1                | 3                | -2       |                     | 0       | 10     |
| Laust fé .....                                                                        | 0                | 0                | 0        |                     |         |        |
|                                                                                       | 100              | 100              | 0        |                     |         |        |
| <b>Sparibréf óverðtryggð</b>                                                          |                  |                  |          |                     |         |        |
| Óverðtryggð skuldabréf og aðrar kröfur með ábyrgð ríkissjóðs.....                     | 98               | 98               | 0        |                     | 90      | 100    |
| Innlán .....                                                                          | 0                | 0                | 0        |                     | 0       | 10     |
| Laust fé .....                                                                        | 2                | 2                | 0        |                     |         |        |
|                                                                                       | 100              | 100              | 0        |                     |         |        |
| <b>Reiðubréf ríkistryggð</b>                                                          |                  |                  |          |                     |         |        |
| Skuldabréf og víxlar með ábyrgð ríkissjóðs .....                                      | 100              | 90               | 10       |                     | 90      | 100    |
| Innlán .....                                                                          | 0                | 8                | -8       |                     | 0       | 10     |
| Laust fé .....                                                                        | 0                | 2                | -2       |                     |         |        |
|                                                                                       | 100              | 100              | 0        |                     |         |        |

# Skýringar frh.

## 5. Yfirlit um hlutfallslega skiptingu eigna sjóða, frh.

|                                                           | Eign<br>31.12.12 | Eign<br>31.12.11 | Breyting | Fjárfestingarstefna |         |        |
|-----------------------------------------------------------|------------------|------------------|----------|---------------------|---------|--------|
|                                                           | %                | %                | %        | Viðmið              | Lágmark | Hámark |
| <b>Landsbanki Global Equity Fund</b>                      |                  |                  |          |                     |         |        |
| Verðbréfasjóðir og kauphallarsjóðir .....                 | 75               | 78               | -3       |                     | 70      | 100    |
| Skráð verðbréf .....                                      | 21               | 20               | 1        |                     | 0       | 30     |
| Óskráð verðbréf .....                                     | 0                | 0                | 0        |                     | 0       | 10     |
| Laust fé .....                                            | 4                | 2                | 2        |                     |         |        |
|                                                           | 100              | 100              | 0        |                     |         |        |
| <b>Landsbanki Nordic 40</b>                               |                  |                  |          |                     |         |        |
| Hlutabréf, norræn .....                                   | 100              | 97               | 3        |                     | 90      | 100    |
| Laust fé .....                                            | 0                | 3                | -3       |                     |         |        |
|                                                           | 100              | 100              | 0        |                     |         |        |
| <b>Veltubréf</b>                                          |                  |                  |          |                     |         |        |
| Peningamarkaðsgerningar útg. af ríki .....                | 12               | 51               | -39      |                     | 0       | 60     |
| Peningamarkaðsgerningar útg. af fjármálafyrirtækjum ..... | 0                | 0                | 0        |                     | 0       | 60     |
| Peningamarkaðsgerningar útg. af sveitarfélögum .....      | 0                | 0                | 0        |                     | 0       | 50     |
| Peningamarkaðsgerningar útg. af fyrirtækjum .....         | 0                | 0                | 0        |                     | 0       | 35     |
| Innlán .....                                              | 85               | 44               | 41       |                     | 40      | 100    |
| Afleiður .....                                            | 0                | 0                | 0        |                     | 0       | 10     |
| Laust fé .....                                            | 3                | 5                | -2       |                     |         |        |
|                                                           | 100              | 100              | 0        |                     |         |        |

# Skýringar frh.

## 6. Fjárfestingar - Verðbréfasjóðir

Meðfylgjandi er sundurliðun verðbréfaeignar einstakra sjóða og hlutfallsleg skipting verðbréfaeignar í lok ársins:

### Verðbréfaeign:

|                                                                                  | Ríki, sveitarfélög,<br>eða alþjóðlegar<br>stofnanir<br>útg. eða í ábyrgð | Hlutdeildar-<br>skírteini | Hlutabréf      | Annað            | 31.12.2012<br>Samtals |
|----------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|---------------------------|----------------|------------------|-----------------------|
| <b>Markaðsbréf</b>                                                               |                                                                          |                           |                |                  |                       |
| Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði..... | 2.367.790                                                                | 0                         | 0              | 164.921          | 2.532.711             |
| Aðrir fjármálagerningar.....                                                     | 0                                                                        | 0                         | 0              | 117.124          | 117.124               |
|                                                                                  | <u>2.367.790</u>                                                         | <u>0</u>                  | <u>0</u>       | <u>282.045</u>   | <u>2.649.835</u>      |
| <b>Sparibréf stutt</b>                                                           |                                                                          |                           |                |                  |                       |
| Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði..... | 3.225.921                                                                | 0                         | 0              | 0                | 3.225.921             |
| Peningamarkaðsskjöl skráð á skipulegum verðbréfamarkaði.....                     | 153.258                                                                  | 0                         | 0              | 0                | 153.258               |
| Innlán hjá fjármálafyrirtækjum.....                                              | 0                                                                        | 0                         | 0              | 135.022          | 135.022               |
|                                                                                  | <u>3.379.178</u>                                                         | <u>0</u>                  | <u>0</u>       | <u>135.022</u>   | <u>3.514.200</u>      |
| <b>Sparibréf meðallöng</b>                                                       |                                                                          |                           |                |                  |                       |
| Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði..... | 10.659.992                                                               | 0                         | 0              | 0                | 10.659.992            |
| Innlán hjá fjármálafyrirtækjum.....                                              | 0                                                                        | 0                         | 0              | 100.016          | 100.016               |
|                                                                                  | <u>10.659.992</u>                                                        | <u>0</u>                  | <u>0</u>       | <u>100.016</u>   | <u>10.760.008</u>     |
| <b>Sparibréf löng</b>                                                            |                                                                          |                           |                |                  |                       |
| Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði..... | 2.733.354                                                                | 0                         | 0              | 0                | 2.733.354             |
| Innlán hjá fjármálafyrirtækjum.....                                              | 0                                                                        | 0                         | 0              | 65.009           | 65.009                |
|                                                                                  | <u>2.733.354</u>                                                         | <u>0</u>                  | <u>0</u>       | <u>65.009</u>    | <u>2.798.363</u>      |
| <b>Sparibréf verðtryggð</b>                                                      |                                                                          |                           |                |                  |                       |
| Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði..... | 14.468.859                                                               | 0                         | 0              | 0                | 14.468.859            |
| Innlán hjá fjármálafyrirtækjum.....                                              | 0                                                                        | 0                         | 0              | 210.034          | 210.034               |
|                                                                                  | <u>14.468.859</u>                                                        | <u>0</u>                  | <u>0</u>       | <u>210.034</u>   | <u>14.678.892</u>     |
| <b>Sparibréf óverðtryggð</b>                                                     |                                                                          |                           |                |                  |                       |
| Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði..... | 703.372                                                                  | 0                         | 0              | 0                | 703.372               |
|                                                                                  | <u>703.372</u>                                                           | <u>0</u>                  | <u>0</u>       | <u>0</u>         | <u>703.372</u>        |
| <b>Reiðubréf ríkistryggð</b>                                                     |                                                                          |                           |                |                  |                       |
| Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði..... | 163.267                                                                  | 0                         | 0              | 0                | 163.267               |
| Peningamarkaðsskjöl skráð á skipulegum verðbréfamarkaði.....                     | 1.275.517                                                                | 0                         | 0              | 0                | 1.275.517             |
|                                                                                  | <u>1.438.784</u>                                                         | <u>0</u>                  | <u>0</u>       | <u>0</u>         | <u>1.438.784</u>      |
| <b>Landsbankinn Global Equity Fund</b>                                           |                                                                          |                           |                |                  |                       |
| Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði..... | 0                                                                        | 0                         | 587.622        | 0                | 587.622               |
| Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða.....                                         | 0                                                                        | 2.099.703                 | 0              | 0                | 2.099.703             |
|                                                                                  | <u>0</u>                                                                 | <u>2.099.703</u>          | <u>587.622</u> | <u>0</u>         | <u>2.687.324</u>      |
| <b>Landsbanki Nordic 40</b>                                                      |                                                                          |                           |                |                  |                       |
| Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði..... | 0                                                                        | 0                         | 127.302        | 0                | 127.302               |
|                                                                                  | <u>0</u>                                                                 | <u>0</u>                  | <u>127.302</u> | <u>0</u>         | <u>127.302</u>        |
| <b>Veltubréf</b>                                                                 |                                                                          |                           |                |                  |                       |
| Peningamarkaðsskjöl skráð á skipulegum verðbréfamarkaði.....                     | 406.765                                                                  | 0                         | 0              | 0                | 406.765               |
| Innlán hjá fjármálafyrirtækjum.....                                              | 0                                                                        | 0                         | 0              | 2.883.032        | 2.883.032             |
|                                                                                  | <u>406.765</u>                                                           | <u>0</u>                  | <u>0</u>       | <u>2.883.032</u> | <u>3.289.797</u>      |

# Skýringar frh.

## 6. Fjárfestingar - Verðbréfasjóðir, frh.:

### Hlutfallsleg skipting verðbréfaeignar:

#### Markaðsbréf

Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á  
skipulegum verðbréfamarkaði.....  
Aðrir fjármálagerningar.....

#### Sparibréf stutt

Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á  
skipulegum verðbréfamarkaði.....  
Peningamarkaðsskjöl skráð á skipulegum  
verðbréfamarkaði.....  
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum.....

#### Sparibréf meðallöng

Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á  
skipulegum verðbréfamarkaði.....  
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum.....

#### Sparibréf löng

Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á  
skipulegum verðbréfamarkaði.....  
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum.....

#### Sparibréf verðtryggð

Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á  
skipulegum verðbréfamarkaði.....  
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum.....

#### Sparibréf óverðtryggð

Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á  
skipulegum verðbréfamarkaði.....

#### Reiðubréf ríkistryggð

Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á  
skipulegum verðbréfamarkaði.....  
Peningamarkaðsskjöl skráð á skipulegum  
verðbréfamarkaði.....

#### Landsbankinn Global Equity Fund

Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á  
skipulegum verðbréfamarkaði.....  
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða.....

#### Landsbanki Nordic 40

Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á  
skipulegum verðbréfamarkaði.....

#### Veltubréf

Peningamarkaðsskjöl skráð á skipulegum  
verðbréfamarkaði.....  
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum.....

| Ríki, sveitarfélög,<br>eða alþjóðlegar<br>stofnanir<br>útg. eða í ábyrgð | Hlutdeildar-<br>skírteini | Hlutabréf | Annað | 31.12.2012<br>Samtals |
|--------------------------------------------------------------------------|---------------------------|-----------|-------|-----------------------|
| %                                                                        | %                         | %         | %     | %                     |
| 89,4%                                                                    | 0,0%                      | 0,0%      | 6,2%  | 95,6%                 |
| 0,0%                                                                     | 0,0%                      | 0,0%      | 4,4%  | 4,4%                  |
| 89,4%                                                                    | 0,0%                      | 0,0%      | 10,6% | 100,0%                |
| 91,8%                                                                    | 0,0%                      | 0,0%      | 0,0%  | 91,8%                 |
| 4,4%                                                                     | 0,0%                      | 0,0%      | 0,0%  | 4,4%                  |
| 0,0%                                                                     | 0,0%                      | 0,0%      | 3,8%  | 3,8%                  |
| 96,2%                                                                    | 0,0%                      | 0,0%      | 3,8%  | 100,0%                |
| 99,1%                                                                    | 0,0%                      | 0,0%      | 0,0%  | 99,1%                 |
| 0,0%                                                                     | 0,0%                      | 0,0%      | 0,9%  | 0,9%                  |
| 99,1%                                                                    | 0,0%                      | 0,0%      | 0,9%  | 100,0%                |
| 97,7%                                                                    | 0,0%                      | 0,0%      | 0,0%  | 97,7%                 |
| 0,0%                                                                     | 0,0%                      | 0,0%      | 2,3%  | 2,3%                  |
| 97,7%                                                                    | 0,0%                      | 0,0%      | 2,3%  | 100,0%                |
| 98,6%                                                                    | 0,0%                      | 0,0%      | 0,0%  | 98,6%                 |
| 0,0%                                                                     | 0,0%                      | 0,0%      | 1,4%  | 1,4%                  |
| 98,6%                                                                    | 0,0%                      | 0,0%      | 1,4%  | 100,0%                |
| 100,0%                                                                   | 0,0%                      | 0,0%      | 0,0%  | 100,0%                |
| 100,0%                                                                   | 0,0%                      | 0,0%      | 0,0%  | 100,0%                |
| 11,3%                                                                    | 0,0%                      | 0,0%      | 0,0%  | 11,3%                 |
| 88,7%                                                                    | 0,0%                      | 0,0%      | 0,0%  | 88,7%                 |
| 100,0%                                                                   | 0,0%                      | 0,0%      | 0,0%  | 100,0%                |
| 0,0%                                                                     | 0,0%                      | 21,9%     | 0,0%  | 21,9%                 |
| 0,0%                                                                     | 78,1%                     | 0,0%      | 0,0%  | 78,1%                 |
| 0,0%                                                                     | 78,1%                     | 21,9%     | 0,0%  | 100,0%                |
| 0,0%                                                                     | 0,0%                      | 100,0%    | 0,0%  | 100,0%                |
| 0,0%                                                                     | 0,0%                      | 100,0%    | 0,0%  | 100,0%                |
| 12,4%                                                                    | 0,0%                      | 0,0%      | 0,0%  | 12,4%                 |
| 0,0%                                                                     | 0,0%                      | 0,0%      | 87,6% | 87,6%                 |
| 12,4%                                                                    | 0,0%                      | 0,0%      | 87,6% | 100,0%                |

# Skýringar frh.

---

## 7. Vegna Markaðsbréfa

Sumir útgefenda skuldabréfa í sjóðnum eru í slitaferli eða fjárhagserfiðleikum. Hefur stjórn Landsbréfa hf. því lagt mat á verðmæti krafna og bréfanna í ljósi aðstæðna í hverju tilviki fyrir sig og fært verðmæti þeirra niður í samræmi við slíkt mat á hverjum tíma. Staða á sértækri niðurfærslu verðbréfa í eigu Markaðsbréfa þann 31. desember 2012 var sem hér segir: Markaðsbréf 769,4 millj. kr.

## 8. Nýir sjóðir og sameiningar

Í febrúar 2012 ákvað stjórn Landsvaka að sameina Markaðsbréf stutt og Markaðsbréf löng, breyta fjárfestingarstefnu og gefa sjóðnum nafnið; Markaðsbréf. Nánari upplýsingar um sjóðinn er að finna á vefsíðu félagsins, [www.landsbref.is](http://www.landsbref.is).

Fjárfestingarsjóðir Landsbréfa hf.

Ársreikningur 2012

## Rekstrarreikningur 2012

| Skýr.                                                    | Fyrirtækja-<br>bréf * | Úrvalsbréf     | Eignabréf     | Öndvegis-<br>bréf** | 2012<br>Samtals  | 2011<br>Samtals |
|----------------------------------------------------------|-----------------------|----------------|---------------|---------------------|------------------|-----------------|
| <b>Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld</b>                  | 1.2                   |                |               |                     |                  |                 |
| Vextir, verðbætur og gengismunur.....                    | (755.586)             | 871.371        | 19.103        | 22.706              | 157.595          | (2.915.911)     |
| Arður.....                                               | 0                     | 39.002         | 0             | 0                   | 39.002           | 8.788           |
| Vaxtagjöld.....                                          | (180)                 | (86)           | 0             | 0                   | (265)            | (164)           |
| Hrein (fjármagnsgjöld) fjármunatekjur                    | (755.765)             | 910.287        | 19.103        | 22.706              | 196.332          | (2.907.287)     |
| <b>Rekstrargjöld</b>                                     |                       |                |               |                     |                  |                 |
| Umsýsluþóknun.....                                       | 19.393                | 64.546         | 1.885         | 633                 | 86.456           | 64.982          |
| Þóknanir og bankakostnaður.....                          | 2.930                 | 8.138          | 95            | 159                 | 11.321           | 9.394           |
| Rekstrargjöld samtals                                    | 22.323                | 72.683         | 1.980         | 792                 | 97.778           | 74.376          |
| <b>Sértæk niðurfærsla fjárfestinga</b>                   | (1.178.995)           | 0              | 0             | 0                   | (1.178.995)      | (3.026.066)     |
| <b>Hagnaður ársins færður á<br/>hlutdeildarskírteini</b> | <b>400.907</b>        | <b>837.604</b> | <b>17.124</b> | <b>21.914</b>       | <b>1.277.549</b> | <b>44.403</b>   |

\* Fyrirtækjabréfum Landsbankans var lokað 6. október 2008 og eru í slitameðferð.

\*\* Öndvegisbréf voru stofnuð í lok desember 2012.

## Efnahagsreikningur 31. desember 2012

| Skýr.                               | Fyrirtækja-<br>bréf * | Úrvalsbréf       | Eignabréf      | Öndvegis-<br>bréf** | 2012<br>Samtals   | 2011<br>Samtals  |
|-------------------------------------|-----------------------|------------------|----------------|---------------------|-------------------|------------------|
| <b>Eignir</b>                       |                       |                  |                |                     |                   |                  |
| <b>Fjárfestingar</b>                |                       |                  |                |                     |                   |                  |
| Verðbréf með föstum tekjum.....     | 2.423.100             | 39.749           | 154.878        | 0                   | 2.617.728         | 2.862.647        |
| Hlutabréf.....                      | 76.141                | 5.527.452        | 10.259         | 882.236             | 6.496.088         | 2.959.004        |
| Hlutdeildarskírteini.....           | 0                     | 0                | 151.202        | 0                   | 151.202           | 61.549           |
| Innlán hjá fjármálafyrirtækjum..... | 0                     | 0                | 0              | 0                   | 0                 | 280.497          |
| Fjárfestingar samtals               | 2.499.241             | 5.567.202        | 316.339        | 882.236             | 9.265.018         | 6.163.697        |
| <b>Aðrar eignir</b>                 |                       |                  |                |                     |                   |                  |
| Handbært fé.....                    | 3.998                 | 618.804          | 10.878         | 151.223             | 784.903           | 180.494          |
| Aðrar eignir.....                   | 85                    | 0                | 0              | 0                   | 85                | 98.089           |
| Aðrar eignir samtals                | 4.083                 | 618.804          | 10.878         | 151.223             | 784.988           | 278.583          |
| Eignir samtals                      | <b>2.503.324</b>      | <b>6.186.006</b> | <b>327.217</b> | <b>1.033.459</b>    | <b>10.050.006</b> | <b>6.442.280</b> |
| <b>Skuldir</b>                      |                       |                  |                |                     |                   |                  |
| Hlutdeildarskírteini.....           | 3                     | 1.827.331        | 6.064.959      | 321.814             | 1.023.418         | 9.237.523        |
| Aðrar skuldir.....                  | 4                     | 675.993          | 121.047        | 5.403               | 10.040            | 812.483          |
| Skuldir samtals                     | <b>2.503.324</b>      | <b>6.186.006</b> | <b>327.217</b> | <b>1.033.459</b>    | <b>10.050.006</b> | <b>6.442.280</b> |

\* Fyrirtækjabréfum Landsbankans var lokað 6. október 2008 og eru í slitameðferð.

\*\* Öndvegisbréf voru stofnuð í lok desember 2012.

## Yfirlit um breytingar á hreinni eign 2012

| Skýr.                                        | Fyrirtækja-<br>bréf * | Úrvalsbréf       | Eignabréf      | Öndvegis-<br>bréf** | 2012<br>Samtals  | 2011<br>Samtals  |
|----------------------------------------------|-----------------------|------------------|----------------|---------------------|------------------|------------------|
| <b>Rekstrarhreyfingar</b>                    |                       |                  |                |                     |                  |                  |
| Hagnaður færður á hlutdeildarskírteini.....  | 400.907               | 837.604          | 17.124         | 21.914              | 1.277.549        | 44.403           |
| <b>Fjármögnunarhreyfingar</b>                |                       |                  |                |                     |                  |                  |
| Seld hlutdeildarskírteini.....               | 0                     | 4.386.181        | 180.304        | 1.001.504           | 5.567.990        | 2.602.816        |
| Innleyst hlutdeildarskírteini.....           | (670.017)             | (2.281.072)      | (24.454)       | 0                   | (2.975.543)      | (1.194.077)      |
| Fjármögnunarhreyfingar samtals               | (670.017)             | 2.105.110        | 155.850        | 1.001.504           | 2.592.447        | 1.408.739        |
| <b>( Lækkun ) hækkun á hreinni eign.....</b> | (269.110)             | 2.942.714        | 172.974        | 1.023.418           | 3.869.996        | 1.453.142        |
| <b>Hrein eign í ársbyrjun.....</b>           | <u>2.096.441</u>      | <u>3.122.245</u> | <u>148.840</u> | <u>0</u>            | <u>5.367.527</u> | <u>3.914.385</u> |
| <b>Hrein eign í lok ársins.....</b>          | <u>1.827.331</u>      | <u>6.064.959</u> | <u>321.814</u> | <u>1.023.418</u>    | <u>9.237.523</u> | <u>5.367.527</u> |

\* Fyrirtækjabréfum Landsbankans var lokað 6. október 2008 og eru í slitameðferð.

\*\* Öndvegisbréf voru stofnuð í lok desember 2012.

# Skýringar

## 1. Yfirlit um helstu reikningsskilaaðferðir

### 1.1 Grundvöllur reikningsskila

Ársreikningurinn er gerður í samræmi við lög um ársreikninga og reglur um reikningsskil rekstrarfélaga fjárfestingarsjóða. Ársreikningurinn er gerður í íslenskum krónum og eru fjárhæðir birtar í þúsundum króna. Landsbréf hf. er dótturfélag Landsbankans hf. og er A-hluti Landsbréfa hf. hluti af samstæðu Landsbankans hf. en sjóðir Landsbréfa hf. eru ekki hluti af samstæðu Landsbankans hf. sökum eðli starfsemi sjóðanna. Gerð er grein fyrir helstu reikningsskilaaðferðum, sem í meginatriðum eru þær sömu og árið á undan.

Við gerð reikningsskila þurfa stjórnendur að meta ýmis atriði og gefa sér forsendur um mat á eignum, skuldum, tekjum og gjöldum. Þó svo að mat þetta sé samkvæmt bestu vitund stjórnenda getur raunverulegt verðmæti þeirra liða sem þannig eru metnir reynst annað.

### 1.2 Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld

Vaxtatekjur og vaxtagjöld eru færð í rekstrarreikninginn eftir því sem þau falla til miðað við virka vexti. Arðstekjur eru tekjufærðar þegar ákvörðun aðalfundar um arðgreiðslu í viðkomandi félögum liggur fyrir. Fjármagnstekjuskattur vegna arðs af erlendum hlutabréfum er dreginn frá arðstekjunum í rekstrarreikningi. Gengismunur vegna verðbréfa er færður til tekna eða gjalda miðað við síðasta skráða kaupgengi í lok desember 2012.

Í sjóðum skráðum í íslenskum krónum eru viðskipti í öðrum myntum en íslenskum krónum umreiknuð yfir í íslenskar krónur á gengi viðskiptadags. Í sjóðum skráðum í erlendri mynt er gengið fært yfir í íslenskar krónur í lok ársins. Gengismunur sem myndast við greiðslu skulda og innheimtu krafna er færður í rekstrarreikning sem og áfallinn gengismunur á eignir og skuldir í lok ársins.

### 1.3 Umsýslupóknun

Fjárfestingarsjóðir B-hluta Landsbréfa hf. greiða A-hluta Landsbréfa hf. umsýslupóknun fyrir að annast daglegan rekstur sjóðanna svo sem laun starfsmanna, markaðskostnað, endurskoðun, reikningshald sjóða, vörslupóknun og umsýslu. Umsýslupóknunin reiknast daglega sem fast hlutfall af hreinni eign viðkomandi sjóðs í þeirri mynt sem hann er í. Umsýslupóknun er sem hér segir:

|                     |          |
|---------------------|----------|
| Fyrirtækjabréf..... | 1,00% *  |
| Úrvalsbréf.....     | 1,65%    |
| Eignabréf.....      | 1,25%    |
| Öndvegisbréf.....   | 1,75% ** |

\* Fyrirtækjabréfum Landsbankans var lokað 6. október 2008 og eru í slitameðferð.

\*\* Öndvegisbréf voru stofnuð í lok desember 2012.

### 1.4 Verð- eða gengistryggðar eignir og skuldir

Eignir og skuldir í erlendum gjaldmiðlum eru umreiknaðar í íslenskar krónur á því gengi sem síðast var skráð á árinu samkvæmt opinberu viðmiðunargengi Seðlabanka Íslands. Sjóðir sem eru með rekstur í erlendri mynt og starfsrækslugjaldmiðil annan en íslenskar krónur eru birtir í íslenskum krónum í reikningsskilum Landsbréfa hf. með því að nota það gengi sem síðast var skráð á árinu samkvæmt opinberu viðmiðunargengi Seðlabanka Íslands. Verðtryggðar eignir og skuldir eru umreiknaðar miðað við vísitölur sem tóku gildi í byrjun janúar 2013. Áfallinn gengismunur og verðbætur á höfuðstól eigna og skulda eru færðar í rekstrarreikning.

# Skýringar frh.

## 1.5 Fjárfestingar

Verðbréf með föstum tekjum sem skráð eru á skipulegum, virkum og verðmyndandi verðbréfamarkaði eru metin á opinberu gengi í lok ársins. Virði annarra verðbréfa með föstum tekjum er háð mati rekstrarfélags að teknu tilliti til markaðsaðstæðna hverju sinni. Við mat á þessum eignum er reiknuð niðurfærsla sem tekur mið af almennri áhættu sem tengist starfseminni. Sértek niðurfærsla er færð telji rekstrarfélag þörf á því.

Hlutabréf sem skráð eru á skipulegum og virkum verðbréfamarkaði eru metin á markaðsverði í lok ársins, þó að teknu tilliti til þess ef markaður er ekki talinn virkur þá er beitt öðrum aðferðum við mat þeirra eigna samanber hér að ofan. Hlutdeildarskírteini í fjárfestingarsjóðum eru metin samkvæmt því kaupgengi sem gildi á markaðnum 31. desember 2012.

## 1.6 Aðrar eignir

Aðrar eignir eru óframkomin viðskipti og viðskiptakröfur. Aðrar eignir eru metnar á nafnvirði í lok ársins.

## 1.7 Aðrar skuldir

Aðrar skuldir eru óframkomin viðskipti, viðskiptaskuldir og ógreidd umsýsla. Aðrar skuldir eru metnar á nafnvirði í lok ársins.

## 1.8 Handbært fé

Handbært fé samanstendur af sjóði og samskiptareikningi verðbréfavíðskipta að frádreginni skuld við lánastofnanir.

## 1.9 Skattamál

Fjárfestingarsjóðir B-hluta Landsbréfa hf. eru ekki sjálfstæðir skattaðilar. Ávöxtun hvers sjóðs rennur óskipt til viðkomandi hlutdeildarskírteinishafa og því safnast enginn óúthlutaður hagnaður fyrir í sjóðunum. Einstaklingar greiða fjármagnstekjuskatt af hagnaði bréfanna við innlausn. Hjá lögaðilum telst hagnaður eða tap af hlutdeildarskírteinum til skattskyldra tekna eða frádráttarbærra gjalda óháð innlausn.

Sjóðirnir eru undanþegnir fjármagnstekjuskatti skv. lögum nr. 94/1996. Þeir eru þó ekki undanþegnir fjármagnstekjuskatti 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 hérlandis.

## 2. Fjárhagsleg áhættustjórnun

### 2.1 Fjárhagslegir áhættuþættir

Starfsemi sjóðanna hefur í för með sér margvíslega áhættu svo sem áhrif breytinga á gengi fjármálagerninga, erlendra gjaldmiðla, greiðsluhæfi skuldara og vaxtabreytinga. Áhættustjórnun sjóðanna beinist að aðgerðum til þess að stýra þessum áhættuþáttum. Sjóðstjórar sjóðanna leitast við að stýra áhættuþáttum meðal annars með virkri stýringu fjármálagerninga þar sem það á við. Nánari upplýsingar um fjárhagslega áhættuþætti má finna í útboðslýsingum sjóðanna á vefsíðu félagsins [www.landsbref.is](http://www.landsbref.is).

# Skýringar frh.

## 3. Hlutdeildarskírteini

Sjóðir með íslenskar krónur sem uppgjörsmýnt eru sýndir með raunávöxtun en sjóðir með uppgjörsmýnt aðra en íslenskar krónur eru sýndir með nafnávöxtun í viðkomandi mynt. Ávöxtun einstakra sjóða og heildarnafnverð hlutdeildarskírteina í viðkomandi mynt í lok ársins var sem hér segir:

|                     | Uppgjörs<br>mynt | Síðustu<br>3 mánuði | Síðustu<br>6 mánuði | Síðustu<br>12 mánuði | Heildar-<br>nafnverð<br>í þús.kr. |
|---------------------|------------------|---------------------|---------------------|----------------------|-----------------------------------|
| Fyrirtækjabréf..... | ISK              | 8,80%               | 16,72%              | 18,70%               | 542.507 *                         |
| Úrvalsbréf.....     | ISK              | 6,11%               | 7,77%               | 15,97%               | 3.900.295                         |
| Eignabréf.....      | ISK              | 0,29%               | 3,23%               | 2,78%                | 29.486                            |
| Öndvegisbréf.....   | ISK              | -                   | -                   | -                    | 100.188 **                        |

\* Fyrirtækjabréfum Landsbankans var lokað 6. október 2008 og eru í slitameðferð.

\*\* Öndvegisbréf voru stofnuð í lok desember 2012.

Síðastliðin þrjú ár var bókfært verð og gengi hlutdeildarskírteina einstakra sjóða sem hér segir:

|                     | 31.12.2010                              |                        | 31.12.2011                              |                        | 31.12.2012                              |                        |
|---------------------|-----------------------------------------|------------------------|-----------------------------------------|------------------------|-----------------------------------------|------------------------|
|                     | Bókf. verðm.<br>hlutd.sk.<br>í þús. kr. | Kaupgengi<br>hlutd.sk. | Bókf. verðm.<br>hlutd.sk.<br>í þús. kr. | Kaupgengi<br>hlutd.sk. | Bókf. verðm.<br>hlutd.sk.<br>í þús. kr. | Kaupgengi<br>hlutd.sk. |
| Fyrirtækjabréf..... | 2.790.187                               | 2,637470 *             | 2.096.441                               | 2,71505 *              | 1.827.331                               | 3,36831 *              |
| Úrvalsbréf.....     | 1.124.198                               | 1,244                  | 3.122.245                               | 1,283                  | 6.064.959                               | 1,555                  |
| Eignabréf.....      | -                                       | -                      | 148.840                                 | 10,16                  | 321.814                                 | 10,914                 |
| Öndvegisbréf.....   | -                                       | -                      | -                                       | -                      | 1.023.418                               | 10,215 **              |
| Samtals             | 3.914.385                               |                        | 5.367.527                               |                        | 9.237.523                               |                        |

\* Fyrirtækjabréfum Landsbankans var lokað 6. október 2008 og eru í slitameðferð.

\*\* Öndvegisbréf voru stofnuð í lok desember 2012.

## 4. Aðrar skuldir

Samkvæmt 59. gr. laga nr. 128/2011 um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestasjóði má hlutfall skammtímaskulda af eignum fjárfestingarsjóðs ekki fara upp fyrir 25% af eignum sjóðsins.

Hér á eftir er gerð grein fyrir hlutföllum skammtímaskulda af heildareignum í einstökum sjóðum félagsins í lok ársins. Skammtímaskuldir voru allar vegna innlausna, óuppgerðra viðskipta eða uppsafnaðrar umsýslupóknunar.

|                      |          |
|----------------------|----------|
| Fyrirtækjabréf ..... | 27,00% * |
| Úrvalsbréf .....     | 1,96%    |
| Eignabréf .....      | 1,65%    |
| Öndvegisbréf .....   | 0,97%    |

\* Fyrirtækjabréfum Landsbankans var lokað 6. október 2008 og eru í slitameðferð. Skammtímaskuldir Fyrirtækjabréfa samanstanda af tapi af afleiðusamningum sem hefur verið lokað en eru ógreiddir. Ætlunin er að skuldajafna afleiðuskuldinni á móti verðbréfum þeirra lánastofnanna sem afleiðusamningarnir voru gerðir við.

# Skýringar frh.

## 5. Yfirlit um hlutfallslega skiptingu eigna sjóða

Meðfylgjandi er greinargerð um breytingar á samsetningu fjárfestingarsjóðanna:

|                                                  | Eign<br>31.12.12 | Eign<br>31.12.11 | Breyting | Fjárfestingarstefna |         |        |
|--------------------------------------------------|------------------|------------------|----------|---------------------|---------|--------|
|                                                  | %                | %                | %        | Viðmið              | Lágmark | Hámark |
|                                                  |                  |                  |          | %                   | %       | %      |
| <b>Fyrirtækjabréf</b>                            |                  |                  |          |                     |         |        |
| Skuldabréf og víxlar með ábyrgð ríkissjóðs ..... | 0                | 0                | 0        |                     | 0       | 80     |
| Skuldabréf sveitarfélaga .....                   | 0                | 0                | 0        |                     | 0       | 80     |
| Skuldabréf fjármálafyrirtækja .....              | 0                | 0                | 0        |                     | 0       | 80     |
| Skuldabréf fyrirtækja .....                      | 97               | 88               | 9        |                     | 20      | 100    |
| Innlán .....                                     | 0                | 9                | -9       |                     | 0       | 80     |
| Fullnustueignir - hlutabréf .....                | 3                | 3                | 0        |                     |         |        |
| Afleiður .....                                   | 0                | 0                | 0        |                     | 0       | 20     |
| Laust fé .....                                   | 0                | 0                | 0        |                     |         |        |
|                                                  | 100              | 100              | 0        |                     |         |        |
| <b>Úrvalsbréf</b>                                |                  |                  |          |                     |         |        |
| Skráð hlutabréf .....                            | 86               | 95               | -9       |                     | 70      | 100    |
| Skuldabréf með breytirétti .....                 | 0                | 0                | 0        |                     | 0       | 20     |
| Önnur verðbréf .....                             | 4                | 0                | 4        |                     | 0       | 10     |
| Afleiður .....                                   | 0                | 0                | 0        |                     | 0       | 20     |
| Laust fé .....                                   | 10               | 5                | 5        |                     |         |        |
|                                                  | 100              | 100              | 0        |                     |         |        |
| <b>Eignabréf</b>                                 |                  |                  |          |                     |         |        |
| Hlutdeildarskírteini í verðbréfasjóðum .....     | 33               | 32               | 1        |                     | 30      | 90     |
| Hlutdeildarskírteini í fjárfestingarsjóðum ..... | 13               | 9                | 4        |                     | 0       | 60     |
| Verðbréf .....                                   | 51               | 52               | -1       |                     | 0       | 60     |
| Hlutdeildarskírteini annarra sjóða .....         | 0                | 0                | 0        |                     | 0       | 20     |
| Afleiður .....                                   | 0                | 0                | 0        |                     | 0       | 20     |
| Innlán .....                                     | 0                | 0                | 0        |                     | 0       | 20     |
| Laust fé .....                                   | 3                | 7                | -4       |                     |         |        |
|                                                  | 100              | 100              | 0        |                     |         |        |
| <b>Öndvegisbréf</b>                              |                  |                  |          |                     |         |        |
| Skráð íslensk hlutabréf .....                    | 85               | 0                | 85       |                     | 50      | 100    |
| Íslensk skuldabréf með breytirétti .....         | 0                | 0                | 0        |                     | 0       | 30     |
| Óskráð íslensk hlutabréf .....                   | 0                | 0                | 0        |                     | 0       | 40     |
| Önnur verðbréf .....                             | 0                | 0                | 0        |                     | 0       | 10     |
| Afleiður .....                                   | 0                | 0                | 0        |                     | 0       | 20     |
| Innlán .....                                     | 0                | 0                | 0        |                     | 0       | 20     |
| Laust fé .....                                   | 15               | 0                | 15       |                     |         |        |
|                                                  | 100              | 0                | 100      |                     |         |        |

## 6. Fjárfestingar - Fjárfestingarsjóðir

Meðfylgjandi er sundurliðun verðbréfaeignar einstakra sjóða og hlutfallsleg skipting verðbréfaeignar í lok ársins:

### Verðbréfaeign:

|                                                                                  | Ríki, sveitarfélög,<br>eða alþjóðlegar<br>stofnanir | Hlutdeildar-<br>skírteini | Hlutabréf | Annað     | 31.12.2012<br>Samtals |
|----------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|---------------------------|-----------|-----------|-----------------------|
| útg. eða í ábyrgð                                                                |                                                     |                           |           |           |                       |
| <b>Fyrirtækjabréf</b>                                                            |                                                     |                           |           |           |                       |
| Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði..... | 0                                                   | 0                         | 0         | 2.355.824 | 2.355.824             |
| Innlán hjá fjármálafyrirtækjum.....                                              | 0                                                   | 0                         | 0         | 0         | 0                     |
| Aðrir fjármálagerningar.....                                                     | 0                                                   | 0                         | 76.141    | 67.276    | 143.417               |
|                                                                                  | 0                                                   | 0                         | 76.141    | 2.423.100 | 2.499.241             |
| <b>Úrvalsbréf</b>                                                                |                                                     |                           |           |           |                       |
| Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði..... | 0                                                   | 0                         | 5.472.452 | 0         | 5.472.452             |
| Aðrir fjármálagerningar.....                                                     | 0                                                   | 0                         | 55.000    | 39.749    | 94.749                |
|                                                                                  | 0                                                   | 0                         | 5.527.452 | 39.749    | 5.567.202             |
| <b>Eignabréf</b>                                                                 |                                                     |                           |           |           |                       |
| Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði..... | 154.878                                             | 0                         | 10.259    | 0         | 165.137               |
| Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða.....                                         | 0                                                   | 151.202                   | 0         | 0         | 151.202               |
|                                                                                  | 154.878                                             | 151.202                   | 10.259    | 0         | 316.339               |
| <b>Öndvegisbréf</b>                                                              |                                                     |                           |           |           |                       |
| Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði..... | 0                                                   | 0                         | 882.236   | 0         | 882.236               |
|                                                                                  | 0                                                   | 0                         | 882.236   | 0         | 882.236               |

### Hlutfallsleg skipting verðbréfaeignar:

|                                                                                  | Ríki, sveitarfélög,<br>eða alþjóðlegar<br>stofnanir | Hlutdeildar-<br>skírteini | Hlutabréf | Annað | 31.12.2012<br>Samtals |
|----------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|---------------------------|-----------|-------|-----------------------|
| útg. eða í ábyrgð                                                                |                                                     |                           |           |       |                       |
| %                                                                                | %                                                   | %                         | %         | %     | %                     |
| <b>Fyrirtækjabréf</b>                                                            |                                                     |                           |           |       |                       |
| Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði..... | 0,0%                                                | 0,0%                      | 0,0%      | 94,3% | 94,3%                 |
| Innlán hjá fjármálafyrirtækjum.....                                              | 0,0%                                                | 0,0%                      | 0,0%      | 0,0%  | 0,0%                  |
| Aðrir fjármálagerningar.....                                                     | 0,0%                                                | 0,0%                      | 3,0%      | 2,7%  | 5,7%                  |
|                                                                                  | 0,0%                                                | 0,0%                      | 3,0%      | 97,0% | 100,0%                |
| <b>Úrvalsbréf</b>                                                                |                                                     |                           |           |       |                       |
| Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði..... | 0,0%                                                | 0,0%                      | 98,3%     | 0,0%  | 98,3%                 |
| Aðrir fjármálagerningar.....                                                     | 0,0%                                                | 0,0%                      | 1,0%      | 0,7%  | 1,7%                  |
|                                                                                  | 0,0%                                                | 0,0%                      | 99,3%     | 0,0%  | 100,0%                |
| <b>Eignabréf</b>                                                                 |                                                     |                           |           |       |                       |
| Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði..... | 49,0%                                               | 0,0%                      | 3,2%      | 0,0%  | 52,2%                 |
| Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða.....                                         | 0,0%                                                | 47,8%                     | 0,0%      | 0,0%  | 47,8%                 |
|                                                                                  | 49,0%                                               | 47,8%                     | 3,2%      | 0,0%  | 100,0%                |
| <b>Öndvegisbréf</b>                                                              |                                                     |                           |           |       |                       |
| Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði..... | 0,0%                                                | 0,0%                      | 100,0%    | 0,0%  | 100,0%                |
|                                                                                  | 0,0%                                                | 0,0%                      | 100,0%    | 0,0%  | 100,0%                |

## 7. Aðrar upplýsingar

### Vegna Fyrirtækjabréfa

Vegna aðstæðna á fjármálamörkuðum í upphafi október mánaðar 2008, sem leiddu meðal annars til setningar neyðarlaga nr. 125/2008, skapaðist mikil óvissa um verðlagningu ómarkaðshæfra skuldabréfa á íslensk fyrirtæki. Vegna þessa reyndist erfitt að verðleggja stærstan hluta eignasafns Fyrirtækjabréfa Landsbankans. Þann 6. október 2008 tók stjórn Landsvaka hf. þá ákvörðun að loka fyrir innlausnir og kaup í sjóðnum. Var ákvörðunin tekin í samræmi við 2. mgr. 53. gr. laga nr. 30/2003 til að vernda hagsmuni sjóðfélaga.

Stjórn Landsvaka hf. samþykkti þann 12. janúar 2009 nýjar reglur fyrir Fyrirtækjabréf Landsbankans. Þessar reglur miða að því að tryggja jafnræði allra hlutdeildarskírteinishafa þannig að allir fái greitt hlutfallslega úr sjóðnum í samræmi við eign sína. Í framhaldi af þessu verður hlutdeildarskírteinishöfum greitt reglulega það reiðufé sem innheimtist inn á vörslureikning samhliða vaxtagjalddögum og lokagjalddögum eigna sjóðsins, sem og það reiðufé sem fæst með sölu á eignum sjóðsins. Um er að ræða aðgerðir sem munu leiða til slita á sjóðnum þegar öllum eignum hans hefur verið ráðstafað til hlutdeildarskírteinishafa í samræmi við það sem að framan greinir. Tvær útgreiðslur fóru fram á árinu 2012 en greiddar voru út samtals 670 millj. kr. Frá lokun sjóðsins hafa verið greiddir út 6,7 milljarðar kr. Næsta útgreiðsla er áætluð í maí 2013. Skuldir sjóðsins eru tengdar gjaldmiðlaskiptasamningum sem sjóðurinn gerði við Kaupþing. Samningarnir voru tengdir skuldabréfum í erlendri mynt. Skuldajöfnun hefur verið samþykkt en uppgjör hefur ekki átt sér stað. Sambærilegir samningar voru gerðir við Glitni og uppgjör hefur farið fram.

Samkvæmt fjárfestingarstefnu Fyrirtækjabréfa Landsbankans var meginhlutverk sjóðsins að fjárfesta í skuldabréfum fyrirtækja og fjármálastofnanna. Eftir að sjóðnum var lokað hefur verið unnið ötullega að því að hámarka endurheimtur sjóðfélaga. Á árunum 2009 og 2010 tók sjóðurinn til sín fullnustueignir, eða samþykkti endurskipulagningu hjá fyrirtækjunum Eglu hf., Kögun hf., Teymi hf., FL Group hf., Existu hf., Bakkavör hf. og Atorku hf. Á árinu 2011 bættust við hlutabréf í N1 hf. sem sjóðurinn fékk í stað skuldabréfsins Esso 05 11. Sjóðurinn hefur selt hlutabréf sín í Teymi hf., FL Group hf., N1 hf. og Exista hf.. Á þriðja ársfjórðungi 2012 voru hlutabréf í Bakkavör hf. einnig seld, á verði sem var töluvert yfir bókfærðu gengi.

Staða á sértækri niðurfærslu sjóðsins þann 31. desember 2012 er 10,2 milljarðar kr.

### Nýir sjóðir

Nýr sjóður Öndvegisbréf var stofnaður í lok árs 2012. Öndvegisbréf er fjárfestingasjóður sem starfræktur er í samræmi við lög nr. 128/2011 um verðbréfasjóði, fjárfestingasjóði og fagfjárfestasjóði.