

Veðskuldabréfasjóðurinn Virðing

Árshlutareikningur

30.6.2016



VIRÐING
REKSTRARFÉLAG

Efnisyfirlit

Árshlutareikningur - Veðskuldabréfasjóðurinn Virðing

	Bls.
Skýrsla stjórnar	2
Áritun óháðs endurskoðanda	3
Rekstrarreikningur tímabilsins 1.1.-30.6.2016	4
Efnahagsreikningur 30. júní 2016	5
Yfirlit um breytingu á hreinni eign tímabilsins 1.1.-30.6.2016	6
Skýringar	7 - 9

Stjórn Veðskuldabréfasjóðsins Virðingar

Kristján Einarsson, stjórnarformaður

Anna Bjarney Sigurðardóttir

Ólöf Jónsdóttir

Framkvæmdastjóri

Þórólfur Sigurðsson

Kjörinn endurskoðandi

Baker Tilly Rýni

Rýni endurskoðun ehf.

Gunnar Þór Ásgeirsson

Skýrsla stjórnar

Veðskuldabréfasjóðurinn Virðing er fagfjárfestisjóður sem rekinn er af Rekstrarfélagi Virðingar hf.

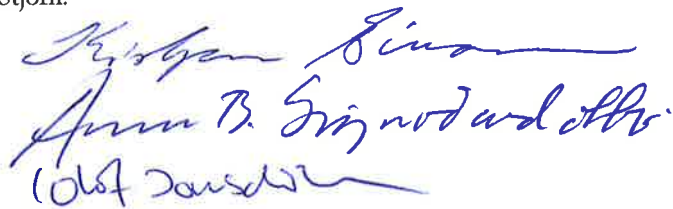
Árshlutareikningur sjóðsins er hluti af árshlutareikningi Rekstrarfélags Virðingar hf. Hann er gerður eftir sömu reikningsskilaaðferðum og aðrir sjóðir Rekstrarfélags Virðingar hf. Þessi framsetning á reikningnum er í samræmi við reglur um reikningsskil rekstrarfélaga veðbréfasjóða sem settar eru af Fjármálaeftirlitinu.

Hagnaður tímabilsins nam 46,9 milljónum króna. Hrein eign sjóðsins í lok tímabilsins var jákvæð um 142,6 milljónir króna samkvæmt efnahagsreikningi.

Stjórn Veðskuldabréfasjóðsins Virðingar og framkvæmdastjóri staðfesta hér með árshlutareikning sjóðsins fyrir tímabilið 1.1-30.6. 2016 með undirritun sinni.

Reykjavík, 25. ágúst 2016

Stjórn:


Kjartan Þinnar
Anna B. Grjónvoldottir
Ólaf Þausdóttir

Framkvæmdastjóri


Uóns Þ.

Könnunaráritun óháðs endurskoðanda

Til stjórnar og hluthafa Veðskuldabréfasjóðsins Virðingar

Inngangur

Við höfum kannað meðfylgjandi árshlutareikning Veðskuldabréfasjóðsins Virðingar fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní 2016. Árshlutareikningurinn hefur að geyma rekstrarreikning, efnahagsreikning, yfirlit um breytingu á hreinni eign, upplýsingar um mikilvægar reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar. Stjórnendur eru ábyrgir fyrir gerð og framsetningu árshlutareikningsins í samræmi við lög um ársreikninga og settar reikningsskilareglur. Ábyrgð okkar felst í þeirri ályktun sem af könnun okkar leiðir.

Umfang könnunar

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

Ályktun

Við könnun okkar kom ekkert fram sem bendir til annars en að meðfylgjandi árshlutareikningur gefi glögga mynd af sjóðnum á tímabilinu, efnahag þess 30. júní 2016 og breytingu á handbæru fé á tímabilinu, í samræmi við lög um ársreikninga og settar reikningsskilareglur.

Reykjavík, 25. ágúst 2016

Baker Hills Rými

Gunnar Þór Ásgeirsson
Löggiltur endurskoðandi

Rekstrarreikningur tímabilsins 1.1.-30.6.2016

	Skýr.	1.1.-30.6.2016	1.1.-30.6.2015
Fjármunatekjur			
Vaxtatekjur og verðbætur		289.320.689	360.755.090
Vaxtagjöld		(226.385.013)	(329.910.134)
Hreinar fjármunatekjur og fjármagnsgjöld		<u>62.935.676</u>	<u>30.844.956</u>
Rekstrargjöld			
Umsýsluþóknun		7.052.416	7.937.911
Annar rekstrarkostnaður		1.134.674	1.220.528
Niðurfærsla skuldabréfacignar		7.808.301	0
Rekstrargjöld		<u>15.995.391</u>	<u>9.158.439</u>
Afkoma tímabilsins færð á hlutdeildarskírteini		<u>46.940.285</u>	<u>21.686.517</u>

Efnahagsreikningur 30.6.2016

Eignir	Skýr.	30.6.2016	31.12.2015
Fjárfestingar:			
Verðbréf með föstum tekjum	3,4	6.602.086.114	7.326.621.814
	Verðbréf	<u>6.602.086.114</u>	<u>7.326.621.814</u>
Aðrar eignir			
Sjóðir og bankainnstæður		177.739.986	478.180.348
Aðrar skammtímakröfur		1.922.897	0
	Aðrar eignir	<u>179.662.883</u>	<u>478.180.348</u>
	Eignir alls	<u>6.781.748.997</u>	<u>7.804.802.162</u>
Hlutdeildarskírteini og skuldir			
	Skýr.	30.6.2016	31.12.2015
Hlutdeildarskírteini	3	142.556.663	95.616.378
	Hlutdeildarskírteini alls	<u>142.556.663</u>	<u>95.616.378</u>
Skuldabréfaútgáfa		6.637.971.164	7.612.584.993
Ýmsar skammtímaskuldir		1.221.170	96.600.791
	Aðrar skuldir alls	<u>6.639.192.334</u>	<u>7.709.185.784</u>
	Hlutdeildarskírteini og skuldir alls	<u>6.781.748.997</u>	<u>7.804.802.162</u>
Hlutdeildarskírteini		142.556.663	95.616.378
Fjöldi eininga		600.000	600.000
Gengi sjóðsbréfa í lok tímabils		<u>237,59</u>	<u>159,36</u>

Yfirlit um breytingar á hreinni eign 1.1.-30.6. 2016

	Skýr.	1.1-30.6.2016	1.1.-30.6.2015
Rekstrarhreyfingar			
Hagnaður færður á hlutdeildarskírteini		<u>46.940.285</u>	<u>21.686.517</u>
Hækkun á hlutdeildarskírteinum		46.940.285	21.686.517
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun		<u>95.616.378</u>	<u>73.602.724</u>
Hlutdeildarskírteini í lok tímabils		<u><u>142.556.663</u></u>	<u><u>95.289.241</u></u>

Skýringar

1. Starfsemi

Veðskuldabréfasjóður Virðingar er fagfjárfestastjóður í rekstri Rekstrarfélags Virðingar hf.

2. Reikningsskilaaðferðir

Grundvöllur reikningsskilanna

Árshlutareikningur Veðskuldabréfasjóðsins Virðingar fyrir árið tímabilið 1.1. - 30.6.2016 er gerður í samræmi við lög um ársreikninga og reglur um reikningsskil rekstrarfélaga verðbréfasjóða útfærnar af Fjármálaeftirlitinu.

Árshlutareikningurinn byggir á kostnaðarverðsreikningsskilum að því undanskildu að verðbréf eru skráð á markaðsvirði.

Eftirfarandi er samantekt á helstu reikningsskilaaðferðum sjóðsins.

Mat og ákvarðanir

Í samræmi við lög um ársreikninga ber stjórnendum við gerð ársreiknings að meta, draga ályktanir og taka ákvarðanir sem hafa áhrif á eignir, skuldir, tekjur og gjöld á reikningsskiladegi. Það sama gildir um upplýsingar í skýringum ársreiknings. Við mat og ályktanir er byggt á reynslu og ýmsum öðrum þáttum sem taldir eru viðeigandi og mynda grundvöll þeirra ákvarðana sem teknar eru um bókfært verð eigna og skulda sem ekki liggur fyrir með öðrum hætti.

Breytingar á reikningshaldslegu mati eru færðar á því tímabili sem þær eiga sér stað.

Fjármagnsliðir

Fjármagnsliðir eru færðir í rekstrarreikning á því tímabili sem þeir falla til miðað við virka vexti. Meðal fjármagnsliða eru afföll, yfirverð og annar mismunur sem kann að vera á upphaflegu bókfærðu verði fjármálagerninga og fjárhæða á gjalddaga miðað við virka vexti.

Virkir vextir eru ávöxtunarkrafa sem notuð er við núvirðingu áætlaða sjóðstreymis yfir áætlaðan líftíma fjármálagernings eða styttra tímabil, eftir því sem við á, þannig að það jafngildi bókfærðri fjárhæð fjáreignarinnar eða fjárskuldarinnar í efnahagsreikningi. Þegar virkir vextir eru reiknaðir áætlaðar samstæðan sjóðstreymi með tilliti til allra samningsþátta fjármálagerninga en tekur ekki tillit til útlánataps í framtíðinni.

Gengismunur

Gengismunur er óinnleystur hagnaður eða tap af fjárfestingareignum. Matsbreytingar fjárfestingareigna sem og gengismunur erlendra mynta er færður í rekstrarreikningi þegar krafa um hann myndast.

Umsýslubóknunir

Sjóðurinn greiðir Rekstrarfélagi Virðingar hf. umsýslubóknun sem ætlað er að standa undir rekstrarkostnaði og umsýslu vegna þeirra. Umsýslubóknun er tilgreind sérstaklega í reglum sjóðsins.

Lotun gjalda

Útgjöld eru færð á því tímabili sem til þeirra er stofnað og kröfuréttur seljanda hefur myndast.

Skýringar

Fjárfestingarverðbréf

Fjármálagerningar sem skráðir eru á skipulögðum verðbréfamarkaði sem er virkur og verðmyndandi eru metnir á markaðsverði í lok tímabilsins. Virði annarra fjármálagerna er háð mati rekstrarfélags að teknu tilliti til markaðsaðstæðna hverju sinni. Við mat á þessum cignum er reiknuð niðurfærsla sem tekur mið af almennri áhættu, áætluðu endurheimtuhlutfalli og aðstæðum á markaði í lok tímabilsins.

Hlutabréf sem skráð eru á skipulögðum verðbréfamarkaði sem er virkur og verðmyndandi eru metin á markaðsverði í lok tímabilsins. Óskráð hlutabréf eru færð á síðasta þekkta viðskiptaverði eða áætluðu markaðsverði ef það er talið lægra.

Hlutdeildarskírteini í verðbréfa- og fjárfestingarsjóðum eru metin samkvæmt skráðu kaupgengi sem gilti í lok tímabilsins.

Bundin innlán hjá lánastofnunum eru uppfærð með áföllnum vöxtum, verðbótum og gegnismun í lok tímabilsins.

Hlutdeildarskírteini í verðbréfa- og fjárfestingarsjóðum eru metin samkvæmt kaupgengi í lok tímabilsins.

Viðskiptakröfur eru færðar á nafnverði að frádreginni niðurfærslu til að mæta þeim kröfum sem kunna að tapast. Niðurfærslan

Handbært fé

Sjóður og bankainnstæður teljast til handbærs fjár í efnahagsreikningi og við gerð sjóðstreymis.

Skuldbréfaútgáfa

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

Ýmsar skammtímaskuldir

Viðskiptaskuldir eru færðar á nafnverði að teknu tilliti til gengismunar

Skuldbindingar

Skuldbindingar eru færðar upp í efnahagsreikningi ef líklegt þykir að félagið verði fyrir fjárhagslegum útgjöldum í framtíðinni vegna tiltekins atburðar eða viðskipta og hægt er að meta fjárhæð hennar með áreiðanlegum hætti.

Fjárskuldir eru metnar á gangvirði eða nafnvirði eftir því sem við á. Innleystur og óinnleystur hagnaður og tap af þessum cignum er færður í rekstrarreikning undir liðinn vaxtagjöld og gangvirðisbreytingar skulda.

Gangvirði fjárskulda sem eru skráðar á virkum markaði er sama og skráð verð þeirra. Matsaðferðum er beitt á alla aðra fjármálagerna við útreikning á gangvirði þeirra.

Skýringar

3. Hlutdeildarskírteini

Nafnávöxtun eigna Veðskuldabréfasjóðs Virðingar í lok júní 2016

Eignir Veðskuldabréfasjóðs Virðingar	Síðustu 3 mánuði 2,10%	Síðustu 6 mánuði 4,00%	Síðustu 12 mánuði 6,90%
--	------------------------------	------------------------------	-------------------------------

Yfirlit um bókfært verðmæti og gengi hlutfjár:

	Bókfært verð 30.6.2016	Bókfært verð 30.6.2015
Veðskuldabréfasjóðurinn Virðing	142.556.663	95.616.378

Yfirlit um hlutfallslega skiptingu eigna sjóðsins og fjárfestingarstefnu:

	Eign	Eign	Breyting	Fjárfestingarstefna	
	30.6.2016 %	31.12.2015 %		Lágmark %	Hámark %
Veðskuldabréfasjóðurinn Virðing					
Skbr. stór Reykjavíkursvæði	84,7	81,8	2,9	0	100
Skbr. utan stór Reykjavíkursv.	12,6	12,0	0,6	0	20
Aðrar eignir	1,8	5,3	(3,5)		
Reiðufé.	0,8	0,9	(0,1)		

Sundurliðun fjárfestinga sjóðsdeilda og hlutfallsleg skipting

Veðskuldabréfasjóðurinn Virðing	Annað		Samtals	
	kr.	%	kr.	%
Aðrir fjármálagerningar	6.602.086.114	100	6.602.086.114	100
	6.602.086.114	100	6.602.086.114	100

4. Yfirlit um fjárfestingar

Veðskuldabréfasjóðurinn Virðing

	Markaðsverð
Tíu stærstu veðskuldabréfin	3.481.801.119
Önnur veðskuldabréf og vanskil	3.120.284.995
Heildarverðmæti fjárfestinga	6.602.086.114
Handbært fé	177.739.986
Aðrar eignir og skuldir	(6.637.269.437)
Hlutdeildarskírteini samtals	142.556.663