

Veðskuldabréfasjóðurinn Virðing

Árshlutareikningur

30.6.2016



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 fagfjárfestastjóður 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.

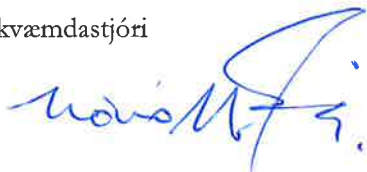
Stjórn Veðskuldabréfasjóðsins Virðingar og framkvæmdastjóri staðfesta hér með árshlutareikning sjóðsins fyrir tímabilið 1.1-30.6. 2016 með undirritun sinni.

Reykjavík, 20. október 2016

Stjórn:

Framkvæmdastjóri



Könnunaráritun óháðs endurskoðanda

Til stjórnar og hluthafa Veðskuldabréfasjóðsins Virðingar

Inngangur

Við höfum kannað meðfylgjandi árs hlutareikning Veðskuldabréfasjóðsins Virðingar fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní 2016. Árs hlutareikningurinn 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 árs hlutareikningsins 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 árs hlutareikningum. 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 árs hlutareikningur 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, 20. október 2016

Baker Tilly 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			
Umsýslubóknun		7.052.416	7.937.911
Annar rekstrarkostnaður		1.134.674	1.220.528
Niðurfærsla skuldabréfaeignar		7.808.301	0
Rekstrargjöld		<u>15.995.391</u>	<u>9.158.439</u>
Afkoma tímabilsins		<u><u>46.940.285</u></u>	<u><u>21.686.517</u></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>
Skuldir			
	Skýr.	30.6.2016	31.12.2015
Hlutdeildarskírteini	3	1.522.356	1.449.863
Hrein eign skuldabréfaeigenda		141.034.307	94.166.515
Hrein eign 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>
Skuldir alls		<u>6.781.748.997</u>	<u>7.804.802.162</u>
Hlutdeildarskírteini		1.522.356	1.449.863
Fjöldi eininga		600.000	600.000
Gengi sjóðsbréfa í lok tímabils		<u>2,54</u>	<u>2,42</u>

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

	Skýr.	1.1-30.6.2016	1.1.-30.6.2015
Rekstrarhreyfingar			
Afkoma tímabilsins		46.940.285	21.686.517
Hækkun á hreinni eign		46.940.285	21.686.517
Hrein eign í ársbyrjun		95.616.378	73.602.724
Hrein eign í lok tímabils		<u>142.556.663</u>	<u>95.289.241</u>

Skýringar

1. Starfsemi

Veðskuldabréfasjóður Virðingar er fagfjárfestisjóður 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 útgefnar af Fjármálaeftirlitinu.

Árshlutareikningurinn byggir á kostnaðarverðreikningsskilum 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.

Breyting á framsetningu

Í samræmi við reglur sjóðsins þá hefur framsetningu á hreinni eign sjóðsins verið breytt. Samkvæmt 12. gr. reglna sjóðsins skal skipta hagnaði á milli eigenda skuldabréfa sjóðsins og hlutdeildarskírteina. Útgreiðsla til eigenda skuldabréfaútgáfu, samkvæmt framangreindu, á sér stað þegar skuldabréfaútgáfa sjóðsins er að fullu greidd upp. Áhrifin á reikningsskil sjóðsins eru með eftirfarandi hætti og hefur samanburðartölum verið breytt til samræmis.

	31.12.2015		31.12.2015
	Ársreikningur	Breyting	Endurgerður
Hlutdeildarskírteini	95.616.378	-94.166.515	1.449.863
Hrein eign skuldabréfaeigenda	0	94.166.515	94.166.515
	<u>95.616.378</u>	<u>0</u>	<u>95.616.378</u>

	30.6.2016		30.6.2016
	Árshlutareikningur	Breyting	Endurgerður
Hlutdeildarskírteini	142.556.663	-141.034.307	1.522.356
Hrein eign skuldabréfaeigenda	0	141.034.307	141.034.307
	<u>142.556.663</u>	<u>0</u>	<u>142.556.663</u>

Miðað við breytta framsetningu þá hefur hlutdeildarskírteini í sjóðnum þróast með eftirfarandi hætti:

	30.6.2016	31.12.2015	31.12.2014
Hlutdeildarskírteini	1.522.356	1.449.863	1.318.057
Fjöldi eininga	600.000	600.000	600.000
Gengi sjóðsbréfa í lok tímabils	<u>2,54</u>	<u>2,42</u>	<u>2,20</u>

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 áætlað samstæðan sjóðstreymi með tilliti til allra samningsþátta fjármálagerninga en tekur ekki tillit til útlánataps í framtíðinni.

Skýringar

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.

Umsýsluþóknunir

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

Lotun gjalda

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

Fjárfestingarverðbréf

Fjármálagerningar sem skráðir eru á skipulögðum verðbréfamarkaði sem er virkur og verðmyndandi eru metnir á markaðsverði í lok tímabilsins. Virði annarra fjármálagerninga 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, 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 gildi 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 beim kröfum sem kunna að tapast. Niðurfærslan er

Handbært fé

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

Skuldabréfaútgáfa

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

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 eignum 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 fjármálagerninga 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%
		<u>Bókfært verð</u> 30.6.2016	<u>Bókfært verð</u> 30.12.2015
Veðskuldabréfasjóðurinn Virðing		1.522.356	1.449.863
Gengi hlutdeildarskírteina		2,54	2,42

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
	<u>6.602.086.114</u>	<u>100</u>	<u>6.602.086.114</u>	<u>100</u>

4. Yfirlit um fjárfestingar

Veðskuldabréfasjóðurinn Virðing

Markaðsverð

Tíu stærstu veðskuldabréfin	3.481.801.119
Önnur veðskuldabréf og vanskil	3.120.284.995
Heildarverðmæti fjárfestinga	<u>6.602.086.114</u>
Handbært fé	177.739.986
Aðrar eignir og skuldir	(6.637.269.437)
Hrein eign samtals	<u><u>142.556.663</u></u>