

Veðskuldabréfasjóðurinn Virðing
Árshlutareikningur
1. janúar til 30. júní 2020

Veðskuldabréfasjóðurinn Virðing
Katrínartún 2
105 Reykjavík

kt. 570909-9320

Efnisyfirlit

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

Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra

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

Enginn starfsmaður var hjá sjóðnum á árinu.

Árshlutareikningur sjóðsins er hluti af B-hluta árshlutareiknings Júpiters rekstrarfélags hf. sem inniheldur árshlutareikninga verðbréfa-, fjárfestingar- og fagfjárfestastjóða. Árshlutareikningurinn er gerður í samræmi við lög um ársreikninga og lög um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestastjóði.

Hagnaður varð af rekstri sjóðsins á tímabilinu 1. janúar til 30. júní að fjárhæð 14,5 m.kr. Hrein eign hlutdeildarskirteinishafa nam 194,6 m.kr. þann 30. júní 2020.

Horfur í starfsumhverfi

Mjög óvenjulegar aðstæður hafa skapast í efnahagslífinu vegna COVID-19 veirunnar. Veiran hefur breiðst hratt út um heiminn og hefur nú þegar haft viðtæk efnahagsleg áhrif samhliða mikilli lækkun á verði hlutabréfa, ásamt takmörkunum á ferðum fólks milli landa. Sú þróun sem hefur orðið hefur veikt greiðslugetu fjölda fyrirtækja í landinu og þar með talið einhverra af mótaðilum sjóðsins. Sjóðurinn hefur hins vegar tryggingar á bak við allar sínar fjárfestingar og er því erfitt að meta á þessum tímamarki hver endanleg áhrif COVID-19 á rekstur sjóðsins verða. Þá er óljóst hve lengi þessi faraldur mun geisa. Hugsanlegt er að á næstu misserum þurfi að beita varúðarfærslu við mat á eignum sjóðsins en slíkt liggur ekki fyrir að svo stöddu. Sjóðurinn hefur hins vegar sterka stöðu lausafjár og getur mætt umtalsverðum þörfum um t.a.m. greiðslufresti án þess að það hafi áhrif á getu sjóðsins til þess að standa við sínar skuldbindingar næstu 12-18 mánuði. Hver sem þróunin verður að þá mun sjóðurinn leitast við að hámarka virði fjárfestinga sinna ásamt því að horfa til samfélagslegra þátta við úrlausn mála gagnvart mótaðilum sínum.

Yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra

Samkvæmt bestu vitneskju stjórnar og framkvæmdastjóra er árshlutareikningur sjóðsins í samræmi við lög um ársreikninga og lög um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestastjóði. Það er álit stjórnar og framkvæmdastjóra að árshlutareikningurinn gefi glögga mynd af eignum, skuldum og fjárhagsstöðu sjóðsins þann 30. júní 2020 og rekstrarafkomu hans og breytingum á hreinni eign tímabilinu 1. janúar til 30. júní 2020.

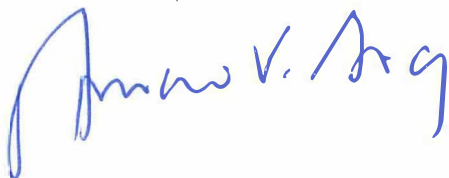
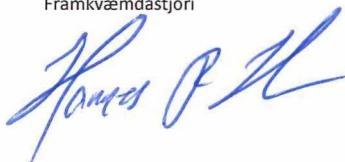
Jafnframt er það álit stjórnar og framkvæmdastjóra að árshlutareikningurinn og skýrsla stjórnar og framkvæmdastjóra geymi glöggt yfirlit yfir þróun og árangur í rekstri sjóðsins og stöðu hans og lýsi helstu áhættuþáttum og óvissu sem sjóðurinn býr við.

Stjórn og framkvæmdastjóri hafa í dag rætt árshlutareikning sjóðsins fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní 2020 og staðfesta hann með undirritun sinni.

Reykjavík, 20. ágúst 2020.

Stjórn

Framkvæmdastjóri



Könnunaráritun óháðra endurskoðenda

Til stjórnar og eigenda hlutdeildarskírteina Veðskuldabréfasjóðsins Virðingar

Við höfum kannað meðfylgjandi árs hlutareikning Veðskuldabréfasjóðs Virðingar fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní 2020, sem hefur að geyma rekstrarreikning og yfirlit um breytingu á hreinni eign, efnahagsreikning, yfirlit um fjárfestingar, upplýsingar um mikilvægar reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar.

Ábyrgð stjórnar og framkvæmdastjóra á árs hlutareikningnum

Stjórn og framkvæmdastjóri eru ábyrgir fyrir gerð og framsetningu árs hlutareikningsins í samræmi við lög um ársreikninga og lög um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestingsjóði.

Ábyrgð endurskoðenda

Ábyrgð okkar felst í ályktun okkar um árs hlutareikninginn sem byggir á könnuninni.

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 álit um endurskoðun ekki í ljós.

Ályktun

Við könnun okkar kom ekkert fram sem bendir til annars en að árs hlutareikningurinn gefi glögga mynd af afkomu sjóðsins á tímabilinu, efnahag hans 30. júní 2020 og breytingu á hreinni eign sjóðsins á tímabilinu, í samræmi við lög um ársreikninga og lög um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestingsjóði.

Í samræmi við ákvæði 2. mgr. 104 gr. laga nr. 3/2006 um ársreikninga staðfestum við samkvæmt okkar bestu vitund að í skýrslu stjórnar sem fylgir árs hlutareikningi þessum eru veittar þær upplýsingar sem þar ber að veita í samræmi við lög um ársreikninga og koma ekki fram í skýringum.

Kópavogur, 20. ágúst 2020.

Deloitte ehf.



Pálína Árnadóttir
Endurskoðandi



Guðmundur Ingólfsson
Endurskoðandi

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2020

	Skýringar	6m 2020	6m 2019
Vaxtatekjur	3	152.615	183.149
Vaxtagjöld	3	(131.898)	(172.116)
Virðisbreyting skuldabréfa	4	4.678	7.174
Hreinar fjármunatekjur		25.395	18.208
Umsýsluþóknun	12	(3.513)	(4.254)
Viðskiptaþóknanir		0	(17)
Annar rekstrarkostnaður		(7.338)	(6.933)
Rekstrargjöld alls		(10.851)	(11.204)
Hagnaður tímabilsins		14.544	7.004

Yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóðsins

Hrein eign í byrjun árs	180.068	149.569
Fjármögnunarhreyfingar		
Seld hlutdeildarskírteini	0	0
Innleyst hlutdeildarskírteini	0	0
Hækkun á fjármögnunarhreyfingum	0	0
Hrein eign í lok tímabilsins	194.612	156.572

Efnahagsreikningur 30. júní 2020

Eignir	Skýringar	30.6.2020	31.12.2019
Verðbréf með föstum tekjum	4	3.643.590	3.853.769
Hlutdeildarskírteini	4	342.149	347.576
Fjárfestingar samtals		3.985.739	4.201.345
Handbært fé	5	96.831	71.042
Innleystar eignir	6	137.939	137.939
Aðrar eignir samtals		234.770	208.982
Eignir samtals		4.220.509	4.410.327
Skuldir			
Skuldabréfaútgáfa	7,10	4.025.276	4.214.899
Langtímaskuldir samtals		4.025.276	4.214.899
Viðskiptaskuldir		621	660
Aðrar skammtímaskuldir		0	14.700
Aðrar skuldir samtals		621	15.360
Skuldir samtals		4.025.897	4.230.259
Hlutdeildarskírteini		194.612	180.068
Eigið fé og skuldir samtals		4.220.509	4.410.327
Fjöldi eininga	11	600	600
Gengi sjóðsbréfa	11	3,22	3,07

Yfirlit yfir fjárfestingar 30. júní 2020

Eignir	Skýringar	30.6.2020	31.12.2019
Verðbréf með föstum tekjum		3.643.590	3.853.769
Verðbréf með föstum tekjum		3.643.590	3.853.769
Hlutdeildarskírteini		342.149	347.576
Verðbréf með breytilegum tekjum og afleiður		342.149	347.576
Fjárfestingar samtals		3.985.739	4.201.345
Fjárfestingar samtals		3.985.739	4.201.345
Hlutfallsleg skipting			
Önnur skuldabréf		91,4%	91,7%
Verðbréf með föstum tekjum		91,4%	91,7%
Hlutdeildarskírteini		8,6%	8,3%
Verðbréf með breytilegum tekjum og afleiður		8,6%	8,3%
Skráðar fjárfestingar samtals		100,0%	100,0%
Fjárfestingar samtals		100,0%	100,0%

Skýringar

Almennar upplýsingar

1. Grundvöllur reikningsskilanna

Árshlutareikningur Veðskuldabréfasjóðsins Virðingar er gerður í samræmi við lög um ársreikninga og lög um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestarsjóði. Hann byggir á kostnaðarverðisreikningsskilum, að því undanskildu að verðbréf eru almennt metin á markaðsverði og er gerður í íslenskum krónum.

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

Veðskuldabréfasjóðurinn Virðing er lokaður sjóður og eingöngu ætlaður fyrir fagfjárfesta og er því lokaður fyrir viðskiptum almennings.

2. Skattamál

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

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

Reikningsskilaaðferðir

3. Vaxtatekjur og vaxtagjöld

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

4. Verðbréf

a. Bókfært virði

Skuldabréf sem skráð eru á opinberum verðbréfamarkaði eru metin á markaðsvirði. Óskráð skuldabréf eru metin með hliðsjón af þeirri ávöxtunarkröfu sem þau eru keypt á eða áætluðu gangvirði ef það er talið lægra. Við mat á þessum eignum er reiknuð niðurfærsla sem tekur mið af almennri áhættu sem tengist starfseminni.

Hlutdeildarskírteini í verðbréfasjóðum eru færð á gengi í lok tímabilsins.

b. Gengismunur

Gengismunur vegna breytinga á matsverði verðbréfa er færður í rekstrarreikning.

5. Handbært fé

Handbært fé inniheldur bankainnstæður hjá lánastofnunum með áföllnum vöxtum.

6. Innleystar eignir

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

7. Skuldabréfaútgáfa

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

Skýringar - framhald

Fjárfestingar

8. Fjárfestingastefna og hlutfallsleg skipting fjárfestinga

	Fjárfestingar		Breyting	Fjárfestingastefna	
	30.6.2020	31.12.2019		Lágmark	Hámark
Skuldabréf sem tryggð eru með veði í atvinnu- og íbúðahúsnæði	91,4%	91,7%	-0,3%	0,0%	100,0%
Hlutdeildarskírteini í lausafjárskjóðum	8,6%	8,3%	0,3%	0,0%	100,0%
Innlán hjá fjármálagjafyrirtækjum	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	100,0%
Samtals	100,0%	100,0%			

9. Sundurliðun fjárfestinga

	Útg. af eða með ábyrgð ríkis eða svf.	Hlutdeildarskírteini	Hlutabréf	Annað	Samtals
Hlutdeildarskírteini		342.149			342.149
Aðrir fjármálagerningar				3.643.590	3.643.590
Samtals	0	342.149	0	3.643.590	3.985.739
Hlutdeildarskírteini		8,6%			8,6%
Aðrir fjármálagerningar				91,4%	91,4%
Samtals	0,0%	8,6%	0,0%	91,4%	100,0%

10. Skuldabréfaútgáfa

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

Hlutdeildarskírteini

11. Bókfært verðmæti og gengi hlutdeildarskírteina greinist þannig:

	30.6.2020	31.12.2019	31.12.2018
Hlutdeildarskírteini	1.930	1.840	1.754
Hrein eign skuldabréfaeigenda	192.682	178.228	178.313
Samtals	194.612	180.068	180.068
Fjöldi eininga	600	600	600
Gengi	3,22	3,07	2,92
Ávöxtun greinist þannig:			
Nafnávöxtun	4,88%	4,88%	10,00%
Raunávöxtun	3,30%	3,17%	6,57%

Ýmislegt

12. Þóknanir

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