

Rekstrarfélag verðbréfasjóða ÍV hf.

Verðbréfasjóður ÍV

Fjárfestingarsjóður ÍV

Veðskuldabréfasj. Virðing - fagfjárfestingsjóður

Burðarás - fagfjárfestingsjóðir

Kröfusjóður ÍV - fagfjárfestingsjóður

Ársreikningur 2013.

Rekstrarfélag verðbréfasjóða ÍV hf.
Strandgötu 3
600 Akureyri

Kt. 491001-2080

Efnisyfirlit

A-hluti

Ársreikningur Rekstrarfélags verðbréfasjóða ÍV hf.	1
Efnisyfirlit	2
Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra	3
Áritun óháðs endurskoðanda	5
Rekstrarreikningur	6
Efnahagsreikningur	7
Sjóðstreymisyfirlit	8
Skýringar	9

B-hluti

Ársreikningur Verðbréfa- sjóðs ÍV	13
Rekstrarreikningur	14
Efnahagsreikningur	16
Yfirlit um breytingar á hlutdeildarskírteinum ..	18
Yfirlit um fjárfestingar	20
Skýringar	26

B-hluti frh.:

Ársreikningur Fjárfestingar- sjóðs ÍV.....	32
Rekstrarreikningur	33
Efnahagsreikningur	34
Yfirlit um breytingar á hlutdeildarskírteinum ..	35
Yfirlit um fjárfestingar	36
Skýringar	38
Ársreikningur Veðskulda- bréfasjóðsins Virðingar	42
Rekstrarreikningur	43
Efnahagsreikningur	44
Yfirlit um breytingar á hlutdeildarskírteinum ..	45
Yfirlit um fjárfestingar	46
Skýringar	48
Ársreikningur Burðarás - fagfjárfestisjóða	50
Rekstrarreikningur	51
Efnahagsreikningur	52
Yfirlit um breytingar á hlutdeildarskírteinum ..	53
Yfirlit um fjárfestingar	54
Skýringar	56
Árshlutareikningur Kröfusjóðs ÍV.....	59
Rekstrarreikningur	60
Efnahagsreikningur	62
Yfirlit um breytingar á hlutdeildarskírteinum ..	64
Skýringar	66

Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra

Félagið annast rekstur Verðbréfasjóðs ÍV, Fjárfestingarsjóðs ÍV, Veðskuldabréfasjóðsins Virðingar, Burðarás fagfjárfestastjóða og Kröfusjóðs ÍV, en varsla sjóðanna er hjá Íslenskum verðbréfum hf. Rekstrarfélag verðbréfasjóða ÍV hf. er dótturfélag Íslenskra verðbréfa hf. og hluti af samstæðureikningi félagsins.

Ársreikningi félagsins er skipt í tvo hluta, A-hluta sem inniheldur ársreikning rekstrarfélagsins og B-hluta sem inniheldur ársreikninga Verðbréfasjóðs ÍV, Fjárfestingarsjóðs ÍV, Veðskuldabréfasjóðsins Virðingar, Burðarás fagfjárfestastjóða og Kröfusjóðs ÍV. Þessi framsetning á reikningnum er í samræmi við reglur um reikningsskil rekstrarfélaga verðbréfasjóða sem settar eru af Fjármálaeftirlitinu.

Í byrjun október 2008 voru sett neyðarlög um fjármálamarkaði. Bankahrunið og þróun á fjármálamarkaði hefur haft viðtæk áhrif í viðskiptalífinu sem hefur leitt til verulegrar óvissu um raunvirði margra verðbréfa og niðurfærslu á eignum sjóða í vörslu félagsins sem eru í slitaferli. Eignir sjóða í slitaferli eru metnar á upplausnarvirði en við mat á þeim hefur ekki verið tekið tillit til atburða eftir árslok 2013. Það mun taka tíma að meta endanleg áhrif hrunsins.

Í árslok 2013 voru 17 sjódsdeildir í rekstri hjá félaginu, þar af fjórar sjódsdeildir í slitaferli. Burðarás fagfjárfestastjóðurinn HS1 hóf starfsemi í apríl. Burðarás fagfjárfestastjóðir HL1 og SK1 hófu starfsemi í október 2013. Öllum sjódsdeildum í Kröfusjóði ÍV var slitið á árinu. Hrein eign sjóðanna nam í árslok 27.344 millj. kr., en þann 31. desember 2012 nam hrein eign sjóðanna 25.383 millj. kr. Á árinu 2014 hafa tvær nýjar sjódsdeildir hafið rekstur, fagfjárfestastjóðurinn Veðskuldabréfasjóður ÍV hóf starfsemi í febrúar 2014 og fjárfestingarsjóðurinn Skuldabréfasafn ÍV hóf starfsemi í mars 2014.

Fjórar sjódsdeildir, Peningamarkaðssjóður ÍV, Skuldabréfasjóður ÍV, Stuttur skuldabréfasjóður og Langur skuldabréfasjóður eru í slitaferli í samræmi við tilmæli frá Fjármálaeftirlitinu frá 17. október 2008. Eignir sjódsdeilda í slitaferli verða greiddar til eigenda hlutdeildarskírteina í takt við hlutfallslega eign þeirra í sjódsdeildunum eftir því sem þær innheimtast eða eru seldar. Á árinu 2013 hefur verið greitt til eigenda hlutdeildaskírteina Skuldabréfasjóðs ÍV 80,0 millj. kr., Stuttur skuldabréfasjóðs 125,0 millj. kr. og Langur skuldabréfasjóðs 185,0 millj. kr. Ekki var greitt út úr Peningamarkaðssjóði ÍV á árinu 2013.

Stjórn og framkvæmdastjóri félagsins vilja vekja athygli á skýringu nr. 11 þar sem fjallað er um stefnu slitastjórnar Kaupþings banka til riftunar á kauphallarviðskiptum Skuldabréfasjóðs ÍV þann 3. október 2008.

Hagnaður varð á rekstri félagsins á árinu 2013 að fjárhæð 1,2 millj. kr. samkvæmt rekstrarreikningi. Eigið fé félagsins í árslok 2013 nam 32,9 millj. kr. samkvæmt efnahagsreikningi. Eiginfjárlutfall félagsins reiknað samkvæmt lögum um fjármálafyrirtæki nam 143,6% en þetta hlutfall má ekki vera lægra en 8,0%. Ársverk á reikningsárinu voru 2,7

Hlutfé félagsins í árslok 2013 nam 16,0 millj. kr. Hluthafar eru tveir eins og í árslok 2012. Eignarhlutur hluthafa er eftirfarandi:

	Kennitala	Nafnverð	Hlutdeild
Íslensk verðbréf hf.	610587-1519	15.960.000	99,75%
Tækifæri hf.	631299-2299	40.000	0,25%

Stjórn félagsins leggur til að ekki verði greiddur arður á árinu 2014 vegna rekstrarársins 2013. Vísað er til ársreikningsins um ráðstöfun hagnaðar og aðrar breytingar á eiginfjárreikningum.

Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra, frh.:

Stjórn og framkvæmdastjóri Rekstrarfélags verðbréfasjóða ÍV hf. hafa í dag rætt ársreikning félagsins og sjóðanna fyrir árið 2013 og staðfesta hann með undirritun sinni. Stjórn og framkvæmdastjóri leggja til við aðalfund að samþykkja ársreikninginn.

Akureyri, 26. mars 2014.

Í stjórn félagsins:

Audbjörg Sigurðardóttir
Ingláfr Mörð Lúðason
Anton Benjamín

Framkvæmdastjóri:

Y. Ólafsson

Áritun óháðs endurskoðanda

Til stjórnar og hluthafa Rekstrarfélags verðbréfasjóða ÍV hf.

Við höfum endurskoðað meðfylgjandi ársreikning Rekstrarfélags verðbréfasjóða ÍV hf. fyrir árið 2013. Ársreikningurinn skiptist í tvo hluta, A-hluta sem er fyrir rekstrarfélagið sjálft og B-hluta sem er fyrir Verðbréfasjóð ÍV, Fjárfestingarsjóð ÍV, Veðskuldabréfasjóðinn Virðingu, Burðarás fagfjárfestasjóði og Kröfusjóð ÍV. A-hlutinn hefur að geyma rekstrarreikning, efnahagsreikning, sjóðstreymi, yfirlit um reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar fyrir rekstrarfélagið. B-hlutinn hefur að geyma rekstrarreikning, efnahagsreikning, yfirlit um breytingar á hlutdeildarskírteinum, yfirlit um fjárfestingar, yfirlit um reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar fyrir Verðbréfasjóð ÍV, Fjárfestingarsjóð ÍV, Veðskuldabréfasjóðinn Virðingu, Burðarás fagfjárfestasjóði og Kröfusjóð ÍV.

Ábyrgð stjórnenda á ársreikningnum

Stjórnendur eru ábyrgir fyrir gerð og framsetningu ársreikningsins í samræmi við lög um ársreikninga og settar reikningsskilareglur. Stjórnendur eru einnig ábyrgir fyrir því innra eftirliti sem nauðsynlegt er varðandi gerð og framsetningu ársreikningsins, þannig að hann sé án verulegra annmarka, hvort sem er vegna sviksemi eða mistaka.

Ábyrgð endurskoðanda

Ábyrgð okkar felst í því álitum 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 síðareglum og skipuleggja og haga endurskoðuninni þannig að nægjanleg víska fái um hvort ársreikningurinn sé án verulegra annmarka.

Endurskoðun felur í sér aðgerðir til staðfestingar á fjárhæðum og öðrum upplýsingum í ársreikningnum. Val endurskoðunaraðgerða byggir 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 ársreiknings, 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 og sjóðanna á árinu 2013, efnahag þeirra 31. desember 2013 og breytingu á handbæru fé á árinu 2013, í samræmi við lög um ársreikninga og settar reikningsskilareglur.

Við staðfestum einnig í samræmi við ákvæði 106. gr. laga nr. 3 2006 um ársreikninga að skýrsla stjórnar hafi að geyma þær upplýsingar, komi þær ekki fram annars staðar í ársreikningnum, sem þar ber að veita í samræmi við lög um ársreikninga.

Akureyri, 26. mars 2014.

Enor ehf



Davíð Búi Halldórsson
löggitur endurskoðandi

Rekstrarreikningur árið 2013

	Skýr.	2013	2012
Rekstrartekjur			
Umsýsluþóknun		129.286	136.245
Fjármunatekjur	3	1.378	(543)
Heildartekjur		130.663	135.703
Fjármagnsgjöld	3	(426)	(3)
Hreinar rekstrartekjur		130.237	135.700
Rekstrargjöld			
Laun og launatengd gjöld	4	36.010	38.931
Þjónustugjöld til Íslenskra verðbréfa hf.		65.913	69.324
Annar rekstrarkostnaður		23.999	26.374
Afskriftir	5	2.800	2.800
Rekstrargjöld		128.722	137.429
Hagnaður (tap) fyrir tekjuskatt		1.515	(1.729)
Tekjuskattur	8	(307)	342
Hagnaður (tap) ársins	7	1.208	(1.387)

Efnahagsreikningur 31. desember 2013

	Skýr.	31.12.2013	31.12.2012
Eignir			
Óefnislegar eignir			
Viðskiptavild	5	1.167	3.967
Viðskiptavild samtals		<u>1.167</u>	<u>3.967</u>
Verðbréf			
Verðbréf með breytilegum tekjum	6	888	1.197
Verðbréf samtals		<u>888</u>	<u>1.197</u>
Kröfur			
Viðskiptakröfur á sjóði	13	14.593	12.883
Krafa á móðurfélag		0	783
Aðrar kröfur		1	31
Kröfur samtals		<u>14.594</u>	<u>13.697</u>
Aðrar eignir			
Handbært fé		33.190	30.657
Aðrar eignir samtals		<u>33.190</u>	<u>30.657</u>
Eignir samtals		<u><u>49.838</u></u>	<u><u>49.518</u></u>
 Eigið fé og skuldir			
Eigið fé			
Hlutfé		16.000	16.000
Lögbundinn varasjóður		4.000	4.000
Óráðstafað eigið fé		12.937	11.728
Eigið fé samtals	7	<u>32.937</u>	<u>31.728</u>
Skuldbindingar			
Tekjuskattsskuldbinding	8	379	51
Skuldbindingar samtals		<u>379</u>	<u>51</u>
Aðrar skuldir			
Skuld við móðurfélag	13	5.148	0
Skuld við tengda aðila	13	2.437	0
Tekjuskattur til greiðslu	8	290	0
Aðrar skammtímaskuldir		8.647	17.739
Aðrar skuldir samtals		<u>16.522</u>	<u>17.739</u>
Skuldir samtals		<u>16.901</u>	<u>17.789</u>
Eigið fé og skuldir samtals		<u><u>49.838</u></u>	<u><u>49.518</u></u>

Sjóðstreymisyfirlit árið 2013

	Skýr.	2013	2012
Rekstrarhreyfingar			
Hagnaður (tap) ársins	7	1.208	(1.387)
Rekstrarliðir sem hafa ekki áhrif á fjárstreymi:			
Afskriftir	5	2.800	2.800
Tekjuskattsskuldbinding, breyting		329	117
Veltufé frá rekstri		<u>4.337</u>	<u>1.530</u>
Breytingar á rekstartengdum eignum og skuldum			
Skammtímakröfur, (hækkun) lækkun .....	(	897	2.240
Skammtímaskuldir, lækkun .....	(	1.507	(810)
Breyting á rekstartengdum eignum og skuldum	(	<u>2.404</u>	<u>1.430</u>
Handbært fé frá rekstri		<u>1.934</u>	<u>2.959</u>
Fjárfestingahreyfingar			
Verðbréf, breyting		310	2.398
Fjárfestingahreyfingar		<u>310</u>	<u>2.398</u>
Fjármögnunahreyfingar			
Skammtímalán, breyting		290	0
Fjármögnunahreyfingar		<u>290</u>	<u>0</u>
Hækkun á handbæru fé		2.533	5.357
Handbært fé í ársbyrjun		30.657	25.299
Handbært fé í árslok		<u>33.190</u>	<u>30.657</u>
Aðrar upplýsingar:			
Greidd vaxtagjöld af skammtímalánum .....	(	426	(3)
Innborgaðar tekjur af áhættufjármunum og langtímakröfum		1.360	1.217

Skýringar

1. Grundvöllur reikningsskilanna

Ársreikningur Rekstrarfélags verðbréfasjóða ÍV hf. er gerður í samræmi við lög um ársreikninga, reglugerð um framsetningu og innihald ársreikninga og samstæðureikninga og reglur um reikningsskil rekstrarfélaga verðbréfasjóða. Hann er byggður á kostnaðarverðreikningsskilum og gerður eftir sömu reikningsskilaaðferðum og árið áður. Ársreikningurinn er gerður í íslenskum krónum og eru fjárhæðir birtar í þúsundum.

Félagið er dótturfélag Íslenskra verðbréfa hf. Ársreikningur félagsins er hluti af samstæðureikningi móðurfélagsins og eru upplýsingar um rekstur og fjárhagsstöðu samstæðunnar þar.

2. Reikningsskilaaðferðir

a. Umsýslubóknun

Félagið fær umsýslubóknun fyrir rekstur Verðbréfasjóðs ÍV, Fjárfestingarsjóðs ÍV og Burðarás fagfjárfestastjóða og reiknast bóknunin sem fast hlutfall af hreinni eign hvers sjóðs. Félagið fær umsýslubóknun fyrir rekstur Veðskuldabréfasjóðsins Virðingar og reiknast bóknunin sem fast hlutfall af skuldbindingu sjóðsfélaga við sjóðinn. Jafnframt fær félagið greitt fyrir þá vinnu sem fellur til við umsýslu Kröfusjóðs ÍV. Bóknunin innifelur meðal annars laun starfsmanna rekstrarfélagsins, stjórnarlaun, markaðskostnað og umsýslu við rekstur sjóðanna.

b. Viðskiptavild

Viðskiptavild vegna kaupa á rekstri verðbréfasjóða í umsýslu Rekstrarfélags SPRON hf. verður gjaldfærð á fimm árum.

c. Viðskiptakröfur á sjóði

Viðskiptakröfur eru færðar á kostnaðarverði og eru þær vegna ógreiddrar umsýslu sjóða B-hluta Rekstrarfélags verðbréfasjóða ÍV í árslok 2013.

d. Handbært fé

Bankainnstæður teljast til handbærs fjár.

e. Tekjuskattsskuldbinding

Tekjuskattsskuldbinding félagsins er reiknuð og færð í ársreikninginn. Útreikningur hennar byggist á mismun efnahagsliða samkvæmt skattuppgjöri annars vegar og ársreikningi félagsins hins vegar. Mismunurinn sem þannig kemur fram stafar af því að álagning tekjuskatts er miðuð við aðrar forsendur en reikningsskil félagsins og er þar í meginatriðum um að ræða tímamismun vegna þess að gjöld, eru að jafnaði færð fyrir í skattuppgjöri en í ársreikningi.

3. Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld

Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld greinast þannig:

	2013	2012
Vaxtatekjur	1.360	1.217
Verðbreytingar á verðbréfum	18 (	1.760)
Vaxtagjöld	(426)	(3)
	<u>952</u>	<u>(546)</u>

Skýringar frh.:

4. Laun og launatengd gjöld

Laun og launatengd gjöld greinast þannig:	2013	2012
Laun	29.207	29.876
Áfallið orlof, breyting	(1.219)	1.392
Launatengd gjöld	5.802	5.832
Fjársýsluskattur	2.220	1.831
Laun og launatengd gjöld samtals	<u>36.010</u>	<u>38.931</u>
Fjöldi starfsmanna að meðaltali á árinu	3	3

Greidd laun til stjórnenda greinast þannig á árinu 2013: **Laun**

Jón Helgi Pétursson, framkvæmdastjóri	12.871
Arnbjörg Sigurðardóttir, stjórnarformaður	1.200
Anton Benjamínsson, stjórnarmaður	250
Ingvar Már Gíslason, stjórnarmaður	600
Úlfar Hauksson, fyrrv. stjórnarmaður	350

Stjórnendur fengu ekki greidd hlunnindi á árinu 2013.

5. Viðskiptavild

Viðskiptavild greinist þannig:	Samtals
Bókfært verð 1.1.2013	3.967
Afskriftir á árinu	(2.800)
Bókfært verð 31.12.2013	<u>1.167</u>
Afskriftarhlutfall	20%

6. Verðbréf með breytilegum tekjum

Verðbréfaeign með breytilegum tekjum greinist þannig:

	Hlutabréf	Hlutdeildar- skírteini verðbréfasjóða	Samtals 31.12.2013	Samtals 31.12.2012
Óskráð verðbréf	180	708	888	1.197
	<u>180</u>	<u>708</u>	<u>888</u>	<u>1.197</u>

Skýringar frh.:

7. Eigið fé

Hlutfé félagsins nam 16,0 millj. kr. í árslok 2013. Eitt atkvæði fylgir hverjum einnar krónu hlut í félaginu.

Yfirlit um eiginfjárreikninga:	Hlutfé	Lögbundinn varasjóður	Óráðstafað eigið fé	Samtals
Eigið fé 1.1.2013	16.000	4.000	11.728	31.728
Hagnaður ársins	0	0	1.208	1.208
Eigið fé 31.12.2013	16.000	4.000	12.937	32.937

Eiginfjárlutfall rekstrarfélagsins sem reiknað er samkvæmt ákvæðum 84. gr. laga um fjármálafyrirtæki nam 143,6% í árslok 2013. Samkvæmt lögnum má hlutfallið ekki vera lægra en 8,0%. Hlutfallið reiknast þannig:

	31.12.2013	31.12.2012
Heildar eigið fé	32.937	31.728
Viðskiptavild	(1.167)	(3.967)
Eiginfjárgrunnur samtals	31.770	27.762
Heildar eiginfjárrafrá skiptist þannig:		
Útlánaáhætta	1.770	1.682
Eiginfjárrafrá	1.770	1.682
Eiginfjárgrunnur umfram eiginfjárkröfu	30.000	26.080
Eiginfjárlutfall	143,6%	132,0%

Samkvæmt 2. mgr. 84 greinar laga nr. 161/2002 eru rekstrarfélög verðbréfasjóða undanþegin mati á rekstraráhættu við útreikning á eiginfjárgrunni. Samkvæmt 9. mgr. sömu greinar skal eiginfjárgrunnur aldrei nema lægri fjárhæð en sem svarar til 25% af föstum rekstrarkostnaði síðasta reikningsárs. Eiginfjárgrunnur félagsins var í lok ársins 50% af föstum rekstrarkostnaði síðasta reikningsárs.

8. Tekjuskattsskuldbinding

Tekjuskattsskuldbinding félagsins greinist þannig:	2013	2012
Tekjuskattsskuldbinding (reiknuð skatteign) í ársbyrjun	51 (	66)
Tekjuskattur ársins	307 (	342)
Tekjuskattur til greiðslu á næsta ári	(290)	0
Áhrif vegna samsköttunar og annarra liða	312	459
Tekjuskattsskuldbinding í árslok	379	51
Tekjuskattsskuldbinding félagsins skiptist þannig:		
Óefnislegar eignir	233	233
Samsköttun við Íslensk verðbréf hf.	0 (	312)
Viðskiptakröfur	146	129
Tekjuskattsskuldbinding í árslok	379	51

Skýringar frh.:

9. Skattamál

Félagið er samskattað með móðurfélagi sínu Íslenskum verðbréfum hf.

10. Eignir í stýringu

Heildarfjárhæð eigna viðskiptamanna í eignastýringu hjá sjóðum Rekstrarfélags verðbréfasjóða ÍV hf. í árslok 2013 nam 27,3 milljörðum kr. samanborið við 25,4 milljarða kr. í árslok 2012.

11. Óvissa

Slitastjórn Kaupþings hf. hefur höfðað riftunarmál gegn Íslenskum verðbréfum hf. og Rekstrarfélagi verðbréfasjóða ÍV vegna Skuldabréfasjóðs ÍV, fyrir Héraðsdómi Reykjavíkur. Krafa slitastjórnarinnar er að staðfest verði riftun greiðslu að fjárhæð tæpar 147,3 milljónir króna sem Kaupþing hf. greiddi Skuldabréfasjóði ÍV þann 6. október 2008 vegna kauphallarviðskipta þann 3. október 2008. Fallist dómstólar á riftunina mun það hafa áhrif til lækkunar á endurgreiðsluhlutfalli skuldabréfasjóðsins en hann er nú í slitiferli. Með varúðarsjónarmið að leiðarljosi hefur verið tekið tillit til kröfu slitastjórnar við mat á virði hlutdeildarskírteina sjóðsins. Ekki liggur fyrir hvenær aðalmeðferð málsins verður.

12. Stjórnarháttayfirlýsing

Rekstrarfélag verðbréfasjóða ÍV hf. leggur höfuðáherslu á heiðarleika og óhæði í starfsemi sinni. Félagið er sérhæft rekstrarfélag verðbréfasjóða og stundar ekki eigin viðskipti eða lánastarfsemi. Hvað varðar stjórnarhætti fylgir félagið eftir fremsta megni svokölluðum „Stjórnarháttum fyrirtækja“ sem er leiðbeiningarit sem kom fyrst út árið 2004 í samstarfi Viðskiptaráðs Íslands, Kauphallar Íslands og Samtaka atvinnulífsins. „Stjórnarhættir fyrirtækja“ hafa að geyma leiðbeiningar um innleiðingu á ákveðnum vinnureglum, umfram það sem kveðið er á um í lögum. Þeim er meðal annars ætlað að styrkja innviði fyrirtækja og auka traust almennings á starfsemi þeirra. Í kjölfar efnahagskreppunnar, sem hófst með bankahruninu á haustdögum 2008, voru „Stjórnarhættir fyrirtækja“ endurskoðaðir og innihalda nú bæði fleiri og ítarlegri ákvæði en fyrri leiðbeiningar. Ritið er nú aðgengilegt í 4. útgáfu frá því í mars 2012, á heimasíðu Viðskiptaráðs Íslands <http://www.vi.is>. Nánari upplýsingar má finna á heimasíðu Rekstrarfélags verðbréfasjóða ÍV hf. <http://www.rviv.is>.

13. Tengdir aðilar

Skilgreining tengdra aðila

Tengdir aðilar félagsins teljast vera hluthafar, sjóðir í umsjón félagsins, stjórnarmenn, stjórnendur og félög í þeirra eigu.

Stöður og viðskipti við tengda aðila eru eftirfarandi:

	31.12.2013	31.12.2012
Verðbréfaeign með breytilegar tekjur	708	1.017
Handbært fé	33.190	30.657
Skammtímakröfur	14.593	13.666
Skammtímaskuldir við tengda aðila	7.585	0
Viðskipti á árinu:	2013	2012
Sala á þjónustu	129.286	136.245
Fjármunatekjur	1.378	(545)
Kaup á þjónustu	75.513	78.924

Verðbréfasjóður ÍV

Ársreikningur
2013

Rekstrarreikningur árið 2013

Skýr.	Ríkisskuldabréfasjóður ÍV	Skuldabréfasjóður ÍV 1)	Áskriftarsj. ríkisverðbréfa	Alþjóðlegur hlutabréfasj.
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld:				
Vextir, verðbætur, arður og gengismunur	83.473	11.754	168.770	239.369
Hreinar fjármunatekjur og fjármagnsgjöld	<u>83.473</u>	<u>11.754</u>	<u>168.770</u>	<u>239.369</u>
Rekstrargjöld				
Umsýslubóknun	24.167	1.515	43.380	29.578
Sölu- og vörslubóknun	2.580	105	5.486	545
	<u>26.747</u>	<u>1.620</u>	<u>48.866</u>	<u>30.124</u>
Hagnaður ársins færður á hlutdeildarskírteini	<u><u>56.726</u></u>	<u><u>10.134</u></u>	<u><u>119.904</u></u>	<u><u>209.245</u></u>

1) Lokað hefur verið fyrir viðskipti með hlutdeildarskírteini í sjóðsdeildinni. Sjóðsdeildin hefur verið sett í slitaferli sem felur það í sér að eignir eru greiddar til hlutdeildarskírteinishafa í takt við hlutfallslega eign þeirra í sjóðsdeildinni eftir því sem þær innheimtast eða eru seldar. Ekki er reiknað daglegt innlausnarvirði hlutdeildarskírteina.

Erlent hluta- bréfasafn ÍV	Stuttur skulda- bréfasj. 1)	Langur skulda- bréfasj. 1)	Sparisafn ÍV	Eignastýringar- safn ÍV-I	Eignastýringar- safn ÍV-II	Samtals 2013	Samtals 2012
10.248	10.019	20.791	30.959	57.082	41.041	673.504	586.075
<u>10.248</u>	<u>10.019</u>	<u>20.791</u>	<u>30.959</u>	<u>57.082</u>	<u>41.041</u>	<u>673.504</u>	<u>586.075</u>
2.475	745	777	6.109	6.726	2.014	117.486	134.692
214	36	1	1.294	487	919	11.666	21.496
<u>2.689</u>	<u>780</u>	<u>777</u>	<u>7.403</u>	<u>7.212</u>	<u>2.933</u>	<u>129.152</u>	<u>156.188</u>
<u>7.559</u>	<u>9.238</u>	<u>20.013</u>	<u>23.556</u>	<u>49.870</u>	<u>38.108</u>	<u>544.353</u>	<u>429.887</u>

Efnahagsreikningur 31. desember 2013

	Skýr.	Ríkisskuldabréfasjóður ÍV	Skuldabréfasjóður ÍV 1)	Áskriftarsj. ríkisverðbréfa	Alþjóðlegur hlutabréfasj.
Eignir					
Verðbréf með föstum tekjum		1.794.127	40.094	3.913.874	0
Hlutdeildarskírteini		0	0	0	2.049.658
Hlutabréf		0	35.415	0	0
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum		0	0	0	0
Verðbréf samtals		<u>1.794.127</u>	<u>75.509</u>	<u>3.913.874</u>	<u>2.049.658</u>
Handbært fé		39.503	221.636	216.077	29.402
Aðrar skammtímakröfur		823	1.837	976	252
Aðrar eignir samtals		<u>40.326</u>	<u>223.473</u>	<u>217.054</u>	<u>29.654</u>
Eignir samtals		<u>1.834.453</u>	<u>298.982</u>	<u>4.130.928</u>	<u>2.079.312</u>
Skuldir					
Hlutdeildarskírteini	5	1.830.645	118.882	4.121.961	2.076.173
Hlutdeildarskírteini samtals		<u>1.830.645</u>	<u>118.882</u>	<u>4.121.961</u>	<u>2.076.173</u>
Skuldir við rekstrar- og vörslufélög		1.658	100	3.601	2.660
Varúðarfærsla vegna riftunarmáls		0	180.000	0	0
Aðrar skammtímaskuldir		2.150	0	5.366	480
Aðrar skuldir samtals		<u>3.809</u>	<u>180.100</u>	<u>8.967</u>	<u>3.139</u>
Skuldir samtals		<u>1.834.453</u>	<u>298.982</u>	<u>4.130.928</u>	<u>2.079.312</u>
Hlutdeildarskírteini	5	1.830.645	118.882	4.121.961	2.076.173
Fjöldi eininga		571.069	1.661.254	12.996	6.748
Gengi sjóðsbréfa í árslok 2013		<u>3,21</u>	<u>0,07</u>	<u>317,18</u>	<u>307,65</u>

1) Lokað hefur verið fyrir viðskipti með hlutdeildarskírteini í sjóðsdeildinni. Sjóðsdeildin hefur verið sett í slitaferli sem felur það í sér að eignir eru greiddar til hlutdeildarskírteinishafa í takt við hlutfallslega eign þeirra í sjóðsdeildinni eftir því sem þær innheimtast eða eru seldar. Ekki er reiknað daglegt innlausnarvirði hlutdeildarskírteina.

Erlent hluta- bréfasafn ÍV	Stuttur skulda- bréfasj. 1)	Langur skulda- bréfasj. 1)	Sparisafn ÍV	Eignastýringar- safn ÍV-I	Eignastýringar- safn ÍV-II	Samtals 31.12.2013	Samtals 31.12.2012
0	7.083	3.304	935.162	464.026	135.674	7.293.344	9.395.328
0	0	0	0	595.671	274.883	2.920.212	2.606.935
168.844	6.447	2.149	0	0	83.402	296.257	274.145
0	0	0	0	132.387	23.136	155.523	187.156
168.844	13.530	5.452	935.162	1.192.085	517.095	10.665.336	12.463.564
3.851	9.832	14.371	2.523	19.529	36.147	592.872	742.317
22	205	237	0	1.447	253	6.053	7.320
3.873	10.038	14.608	2.523	20.976	36.400	598.926	749.637
172.717	23.568	20.060	937.685	1.213.061	553.495	11.264.262	13.213.201
172.410	23.548	20.046	936.011	1.209.960	552.689	11.062.323	13.007.454
172.410	23.548	20.046	936.011	1.209.960	552.689	11.062.323	13.007.454
225	20	14	675	607	275	9.835	11.318
0	0	0	0	0	0	180.000	175.000
83	0	0	1.000	2.494	531	12.104	19.430
308	20	14	1.674	3.101	805	201.939	205.747
172.717	23.568	20.060	937.685	1.213.061	553.495	11.264.262	13.213.201
172.410	23.548	20.046	936.011	1.209.960	552.689		
815	25.053	14.426	82.843	104.311	44.103		
211,60	0,94	1,39	11,30	11,60	12,53		

Yfirlit um breytingar á hlutdeildarskírteinum árið 2013

Skýr.	Ríkisskuldabréfasjóður ÍV	Skuldabréfasjóður ÍV 1)	Áskriftarsj. ríkisverðbréfa	Alþjóðlegur hlutabréfasj.
Rekstrarhreyfingar				
Hagnaður ársins færður á hlutdeildarskírteini	56.726	10.134	119.904	209.245
Fjármögnunarhreyfingar				
Seld hlutdeildarskírteini	251.573	0	422.460	78.578
Útgreiðsla til eigenda hlutdeildarskírteina	0	(80.000)	0	0
Innleyst hlutdeildarskírteini	(1.805.662)	0	(1.557.357)	(51.280)
Fjármögnunarhreyfingar	(1.554.089)	(80.000)	(1.134.897)	27.298
(Lækkun) hækkun á hlutdeildarskírteinum	(1.497.363)	(69.866)	(1.014.993)	236.543
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun	3.328.008	188.748	5.136.954	1.839.629
Hlutdeildarskírteini í árslok	1.830.645	118.882	4.121.961	2.076.173

1) Lokað hefur verið fyrir viðskipti með hlutdeildarskírteini í sjóðsdeildinni. Sjóðsdeildin hefur verið sett í slitaferli sem felur það í sér að eignir eru greiddar til hlutdeildarskírteinishafa í takt við hlutfallslega eign þeirra í sjóðsdeildinni eftir því sem þær innheimtast eða eru seldar. Ekki er reiknað daglegt innlausnarvirði hlutdeildarskírteina.

Erlent hluta- bréfasafn ÍV	Stuttur skulda- bréfasj. 1)	Langur skulda- bréfasj. 1)	Sparisafn ÍV	Eignastýringar- safn ÍV-I	Eignastýringar- safn ÍV-II	Samtals 2013	Samtals 2012
7.559	9.238	20.013	23.556	49.870	38.108	544.353	429.887
9.470	0	0	778.787	79.678	329.455	1.950.001	3.066.851
0	(125.000)	(185.000)	0	0	0	(390.000)	(838.000)
(6.380)	0	0	(244.972)	(307.065)	(76.768)	(4.049.484)	(2.627.541)
3.090	(125.000)	(185.000)	533.814	(227.387)	252.687	(2.489.483)	(398.691)
10.649	(115.762)	(164.987)	557.370	(177.518)	290.796	(1.945.130)	31.196
161.761	139.309	185.032	378.641	1.387.477	261.894	13.007.454	12.976.258
172.410	23.548	20.046	936.011	1.209.960	552.689	11.062.323	13.007.454

Yfirlit um fjárfestingar 31. desember 2013

Ríkisskuldabréfasjóður ÍV

	Markaðsverð	% af hreinni eign
Íbúðabréf	1.525.302	83,3%
Ríkisbréf	252.673	13,8%
Spariskírteini ríkissjóðs	11.702	0,6%
Húsbréf	4.450	0,2%
Heildarverðmæti fjárfestinga	1.794.127	98,0%
Handbært fé	39.503	2,2%
Aðrar eignir og skuldir	(2.985)	(0,2%)
Hlutdeildarskírteini samtals	1.830.645	100,0%

Skuldabréfasjóður ÍV 1) 2)

Skuldabréfaeign

Arion banki hf.	27.143	22,8%
Sparisjóður Bolungarvíkur	7.680	6,5%
Nýsir hf.	2.621	2,2%
Landic Property hf.	2.576	2,2%
Önnur skuldabréf	74	0,1%
	40.094	33,7%

Hlutabréfaeign

Atorka Group hf.	19.861	16,7%
Sparisjóður Bolungarvíkur, stofnfjárbréf	14.920	12,6%
Advania hf.	634	0,5%
	35.415	29,8%
Heildarverðmæti fjárfestinga	75.509	63,5%
Handbært fé	221.636	186,4%
2) Varúðarfærsla vegna riftunarmáls slitastjórnar Kaupþings banka hf.	(180.000)	(151,4%)
Aðrar eignir og skuldir	1.737	1,5%
Hlutdeildarskírteini samtals	118.882	100,0%

- 1) Lokað hefur verið fyrir viðskipti með hlutdeildarskírteini í sjóðsdeildinni. Sjóðsdeildin hefur verið sett í slitaferli sem felur það í sér að eignir eru greiddar til hlutdeildarskírteinishafa í takt við hlutfallslega eign þeirra í sjóðsdeildinni eftir því sem þær innheimtast eða eru seldar. Ekki er reiknað daglegt innlausnarvirði hlutdeildarskírteina.
- 2) Slitastjórn Kaupþings hf. hefur höfðað riftunarmál gegn Íslenskum verðbréfum hf. og Rekstrarfélagi verðbréfasjóða ÍV vegna Skuldabréfasjóðs ÍV, fyrir Héraðsdómi Reykjavíkur. Krafa slitastjórnarinnar er að staðfest verði riftun greiðslu að fjárhæð tæpar 147,3 milljónir króna sem Kaupþing hf. greiddi Skuldabréfasjóði ÍV þann 6. október 2008 vegna kauphallarviðskipta þann 3. október 2008. Fallist dómstólar á riftunina mun það hafa áhrif til lækkunar á endurgreiðsluhlutfalli skuldabréfasjóðsins en hann er nú í slitaferli. Með varúðarsjónarmið að leiðarljósi hefur verið tekið tillit til kröfu slitastjórnar við mat á virði hlutdeildarskírteina sjóðsins. Ekki liggur fyrir hvenær aðalmeðferð málsins verður.

Yfirlit um fjárfestingar 31. desember 2013 frh.:

Áskriftarsjóður ríkisverðbréfa	Markaðsverð	% af hreinni eign
Ríkisbréf	2.307.059	56,0%
Íbúðabréf	1.606.816	39,0%
Heildarverðmæti fjárfestinga	3.913.874	95,0%
Handbært fé	216.077	5,2%
Aðrar eignir og skuldir	(7.991)	(0,2%)
Hlutdeildarskírteini samtals	4.121.961	100,0%

Alþjóðlegur hlutabréfasjóður

BlackRock World Index Sub-fund	412.179	19,9%
Schroder International Selection Fund - QEP Global A	348.843	16,8%
Schroder Intl. Selection Fund - Global Equity	342.061	16,5%
Pictet Global Megatrend Selection (EUR)	341.967	16,5%
iShares S&P 500 Index Fund	132.289	6,4%
DAX EX (xetr)	101.723	4,9%
Lyxor etf Nasdaq 100-B	94.256	4,5%
iShares MSCI North America ETF	90.885	4,4%
iShares MSCI World	85.244	4,1%
iShares MSCI AC far East ex-Japan	32.093	1,5%
iShares MSCI Europe	26.168	1,3%
iShares MSCI Japan Fund	23.982	1,2%
iShares FTSE China 25	10.393	0,5%
iShares DJ ASIA/PAC	7.574	0,4%
Heildarverðmæti fjárfestinga	2.049.658	98,7%
Handbært fé	29.402	1,4%
Aðrar eignir og skuldir	(2.888)	(0,1%)
Hlutdeildarskírteini samtals	2.076.173	100,0%

Yfirlit um fjárfestingar 31. desember 2013 frh.:

Erlent hlutabréfasafn ÍV	Markaðsverð	% af hreinni eign
Apple Inc.	14.808	8,6%
Samsung Electro - Regs GDR PFD	11.100	6,4%
Exxon Mobil Corporation	10.510	6,1%
Google Inc. CA A	7.202	4,2%
Microsoft Corp.	7.105	4,1%
General Electric Co.	7.012	4,1%
Taiwan Semiconductor - SP ADR	6.064	3,5%
Johnson & Johnson	5.728	3,3%
Chevron Corporation	5.591	3,2%
Nestle SA SPONS ADR for REG	5.447	3,2%
Intel Corporation	5.361	3,1%
Wells Fargo & Company	5.262	3,1%
The Procter & Gamble Company	5.232	3,0%
JP Morgan Chase & Co.	5.033	2,9%
Pfizer Inc.	4.921	2,9%
Toyota Motor Corporation	4.687	2,7%
HSBC Holdings plc.	4.682	2,7%
AT&T Inc.	4.438	2,6%
International Business Machines Corporation	4.413	2,6%
Vodafone Group Plc.	4.286	2,5%
China Mobile LTD - SPON ADR	4.261	2,5%
Novartis AG - ADR	3.966	2,3%
The Coca Cola Company	3.650	2,1%
Gazprom OAO - SPON ADR	3.276	1,9%
Total SA SPON ADR	2.953	1,7%
America Movil-AR Series L	2.950	1,7%
Sanofi - ADR	2.893	1,7%
Siemens AG - SPONS ADR	2.782	1,6%
BHP Billiton Limited	2.583	1,5%
VALE SA-SP ADR	2.380	1,4%
Royal Bank of Canada	2.213	1,3%
ITAU UNIBANCO HLDING-PREF ADR	2.073	1,2%
Petrobras Argentina - ADR	2.038	1,2%
Rio Tinto PLC-SPON ADR	1.943	1,1%
Heildarverðmæti fjárfestinga	168.844	97,9%
Handbært fé	3.851	2,2%
Aðrar eignir og skuldir	(286)	(0,2%)
Hlutdeildarskírteini samtals	172.410	100,0%

Yfirlit um fjárfestingar 31. desember 2013 frh.:

Stuttur skuldabréfasjóður 1)

	Markaðsverð	% af hreinni eign
Skuldabréfaeign		
Landic Property hf.	6.679	28,4%
Samson eignarhaldsfélag hf.	404	1,7%
	<u>7.083</u>	<u>30,1%</u>
Hlutabréfaeign		
Atorka Group hf.	6.447	27,4%
	<u>6.447</u>	<u>27,4%</u>
Heildarverðmæti fjárfestinga	13.530	57,5%
Handbært fé	9.832	41,8%
Aðrar eignir og skuldir	185	0,8%
	<u>23.548</u>	<u>100,0%</u>

- 1) Lokað hefur verið fyrir viðskipti með hlutdeildarskírteini í sjóðsdeildinni. Sjóðsdeildin hefur verið sett í slitaferli sem felur það í sér að eignir eru greiddar til hlutdeildarskírteinishafa í takt við hlutfallslega eign þeirra í sjóðsdeildinni eftir því sem þær innheimtast eða eru seldar. Ekki er reiknað daglegt innlausnarvirði hlutdeildarskírteina.

Langur skuldabréfasjóður 1)

	Markaðsverð	% af hreinni eign
Skuldabréfaeign		
Landic Property hf.	3.034	15,1%
Samson eignarhaldsfélag hf.	269	1,3%
	<u>3.304</u>	<u>16,5%</u>
Hlutabréfaeign		
Atorka Group hf.	2.149	10,7%
	<u>2.149</u>	<u>10,7%</u>
Heildarverðmæti fjárfestinga	5.452	27,2%
Handbært fé	14.371	71,7%
Aðrar eignir og skuldir	222	1,1%
	<u>20.046</u>	<u>100,0%</u>

- 1) Lokað hefur verið fyrir viðskipti með hlutdeildarskírteini í sjóðsdeildinni. Sjóðsdeildin hefur verið sett í slitaferli sem felur það í sér að eignir eru greiddar til hlutdeildarskírteinishafa í takt við hlutfallslega eign þeirra í sjóðsdeildinni eftir því sem þær innheimtast eða eru seldar. Ekki er reiknað daglegt innlausnarvirði hlutdeildarskírteina.

Yfirlit um fjárfestingar 31. desember 2013 frh.:

Sparisafn ÍV	Markaðsverð	% af hreinni eign
Ríkisbréf	662.502	70,8%
Lánasjóður sveitarfélaga	90.673	9,7%
Íslandsbanki	83.622	8,9%
Arion banki	60.953	6,5%
Íbúðabréf	35.152	3,8%
Eik fasteignafélag	2.260	0,2%
Heildarverðmæti fjárfestinga	935.162	99,9%
Handbært fé	2.523	0,3%
Aðrar eignir og skuldir	(1.674)	(0,2%)
Hlutdeildarskírteini samtals	936.011	100,0%

Eignastýringarsafn ÍV-I

Skuldabréfaeign

Íbúðabréf	196.280	16,2%
Ríkisbréf	112.048	9,3%
Skuldabréf sveitarfélaga	75.713	6,3%
Bankabréf	68.686	5,7%
Skuldabréf fyrirtækja	11.299	0,9%
	464.026	38,4%

Hlutdeildarskírteini

Áskriftarsjóður ríkisverðbréfa	238.883	19,7%
Ríkisskuldabréfasjóður ÍV	160.364	13,3%
Skammtímasjóður ÍV	122.740	10,1%
Sparisafn ÍV	73.684	6,1%
	595.671	49,2%

Innlán hjá fjármálastofnunum

Íslandsbanki hf. - verðtryggður bundinn innlánsreikningur	132.387	10,9%
	132.387	10,9%
Heildarverðmæti fjárfestinga	1.192.085	98,5%
Handbært fé	19.529	1,6%
Aðrar eignir og skuldir	(1.654)	(0,1%)
Hlutdeildarskírteini samtals	1.209.960	100,0%

Yfirlit um fjárfestingar 31. desember 2013 frh.:

Eignastýringarsafn ÍV-II	Markaðsverð	% af hreinni eign
Skuldabréfaeign		
Bankabréf	42.933	7,8%
Ríkisbréf	39.084	7,1%
Íbúðabréf	19.333	3,5%
Skuldabréf fyrirtækja	18.318	3,3%
Skuldabréf sveitarfélaga	16.006	2,9%
	<u>135.674</u>	<u>24,5%</u>
Hlutdeildarskírteini		
Áskriftarsjóður ríkisverðbréfa	63.298	11,5%
Sparisafn ÍV	57.740	10,4%
Skammtímasjóður ÍV	49.872	9,0%
Ríkisskuldabréfasjóður ÍV	48.776	8,8%
Hlutabréfasafn ÍV	27.864	5,0%
Erlent hlutabréfasafn ÍV	27.333	4,9%
	<u>274.883</u>	<u>49,7%</u>
Hlutabréfaeign		
Icelandair Group hf.	24.024	4,3%
Hagar hf.	17.507	3,2%
Marel hf.	11.972	2,2%
Eimskipafélag Íslands hf.	8.384	1,5%
Vátryggingarfélag Íslands hf.	7.172	1,3%
Tryggingamiðstöðin hf.	5.810	1,1%
Reginn hf.	3.654	0,7%
Össur hf.	2.426	0,4%
BankNordik P/F	2.225	0,4%
N1 hf.	228	0,0%
	<u>83.402</u>	<u>15,1%</u>
Innlán hjá fjármálastofnunum		
Íslandsbanki hf. - verðtryggður bundinn innlánsreikningur	23.136	4,2%
	<u>23.136</u>	<u>4,2%</u>
Heildarverðmæti fjárfestinga	517.095	93,6%
Handbært fé	36.147	6,5%
Aðrar eignir og skuldir	(553)	(0,1%)
	<u>517.095</u>	<u>93,6%</u>
Hlutdeildarskírteini samtals	<u>552.689</u>	<u>100,0%</u>

Skýringar

1. Grundvöllur reikningsskilanna

Ársreikningur Verðbréfasjóðs ÍV er gerður í samræmi við lög um ársreikninga og reglur um reikningsskil rekstrarfélaga verðbréfasjóða. Hann byggir á kostnaðarverðsreikningsskilum að því undanskildu að verðbréf eru almennt metin á markaðsverði. Ársreikningurinn er gerður eftir sömu reikningsskilaaðferðum og árið áður. Ársreikningurinn er gerður í íslenskum krónum og eru fjárhæðir birtar í þúsundum. Sjóðurinn er hluti af Rekstrarfélagi verðbréfasjóða ÍV hf. sem er dótturfélag Íslenskra verðbréfa hf. og eru upplýsingar um afkomu og fjárhagsstöðu samstæðunnar þar. Ársreikningur sjóðsins er ekki hluti af ársreikningi móðurfélagsins vegna eðli starfseminnar.

2. Slit sjóða

Vegna aðstæðna sem skapast hafa á fjármálamörkuðum hefur eftirtöldum sjóðsdeildum verið slitið eða settar í slitaferli. Framkvæmd slita sjóðsdeildanna getur leitt til þess að eignir þeirra fari umfram fjárfestingarstefnu. Vegna slita sjóðsdeildanna er ekki reiknað daglegt innlausnarvirði hlutdeildarskírteina.

	Staða
Skuldabréfasjóður ÍV	Slitaferli
Stuttur skuldabréfasjóður	Slitaferli
Langur skuldabréfasjóður	Slitaferli

Eignir sjóðsdeilda í slitaferli verða greiddar til eigenda hlutdeildarskírteina í takt við hlutfallslega eign þeirra í sjóðsdeildunum eftir því sem þær innheimtast eða eru seldar. Á árinu 2013 hefur verið greitt til eigenda hlutdeildarskírteina í Skuldabréfasjóði ÍV 80,0 millj. kr. Stuttum skuldabréfasjóði 125,0 millj. kr. og í Löngum skuldabréfasjóði 185,0 millj. kr.

3. Reikningsskilaaðferðir

a. Erlendir gjaldmiðlar

Eignir og skuldir í erlendum gjaldmiðlum eru umreiknaðar í íslenskar krónur á gengi í árslok 2013. Rekstrartekjur og rekstrargjöld í erlendum gjaldmiðlum eru umreiknuð á gengi viðskiptadags.

b. Vaxtatekjur og vaxtagjöld

Vaxtatekjur og vaxtagjöld eru færð í rekstrarreikninginn eftir því sem þau falla til.

c. Arður

Arður er tekjufærður þegar krafa um hann myndast, það er þann dag sem arðurinn er til útborgunar. Fjármagnstekjuskattur vegna arðs af erlendum hlutabréfum er dreginn frá arðstekjum í rekstrarreikningi þar sem ekki er í gildi tvísköttunarsamningar milli Íslands og viðkomandi ríkis um að slíkar tekjur skuli skattleggjast hér á landi.

Skýringar frh.:

d. Umsýsluþóknun

Sjóðsdeildirnar greiða Rekstrarfélagi verðbréfasjóða ÍV hf. umsýsluþóknun sem innifelur meðal annars laun starfsmanna rekstrarfélagsins, markaðskostnað og umsýslu við rekstur sjóðsdeildarinnar. Þóknunin reiknast sem fast hlutfall af hreinni eign hverrar sjóðsdeildar, sem hér greinir:

	Þóknun
Ríkisskuldabréfasjóður ÍV	1,00%
Skuldabréfasjóður ÍV	1,00%
Áskriftarsjóður ríkisverðbréfa	1,00%
Alþjóðlegur hlutabréfasjóður	1,50%
Erlent hlutabréfasafn ÍV	1,50%
Stuttur skuldabréfasjóður	1,00%
Langur skuldabréfasjóður	0,85%
Sparisafn ÍV	0,80%
Eignastýringarsafn ÍV-I	0,50%
Eignastýringarsafn ÍV-II	0,50%

Sjóðsdeildirnar greiða auk þess beinan kostnað er fellur til vegna rekstrar og umsýslu. Kostnaður vegna endurskoðunar er greiddur af Rekstrarfélagi verðbréfasjóða ÍV hf.

e. Fjárfestingar

Skuldabréf sem skráð eru á skipulögðum verðbréfamarkaði sem er virkur og verðmyndandi eru metin á markaðsverði hvers tíma. Með virkum og verðmyndandi markaði er vísað í að dagslokagengi skuldabréfs er ekki byggt á gömlu viðskiptaverði, viðskiptum með óverulegan hlut af heildarútgáfu skuldabréfaflokks eða endurspegli ekki raunvirði skuldabréfs að mati sérfræðinga. Séu horfur á vanefndum útgefanda skuldabréfs er virði þess metið út frá væntum endurheimtum þar sem m.a. er horft til forgangskrafna. Skuldabréf þar sem útgefandi er metinn rekstrarhæfur en er ekki með virka verðmyndun á skipulögðum verðbréfamarkaði er metið á grundvelli ávöxtunarkröfu. Við mat á hæfilegri ávöxtunarkröfu hvers skuldabréfs er horft til almennrar áhættu og aðstæðna á markaði í árslok 2013.

Hlutabréf sem skráð eru á opinberum verðbréfamarkaði eru metin á markaðsverði í árslok 2013. Óskráð hlutabréf eru færð á síðasta þekkta viðskiptaverði eða áætluðu markaðsverði ef það er talið lægra.

Hlutdeildarskírteini í verðbréfasjóðum eru metin samkvæmt því kaupgengi sem gildi á markaðnum í árslok 2013. Sjóðsdeildir sem eru lokaðar eru færðar á endurmetnu innra virði miðað við niðurfærslu undirliggjandi eigna. Gengi sjóðsdeilda sem áttu í viðkomandi sjóðsdeild er uppfært til samræmis við það.

f. Skattamál

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

Sjóðirnir eru undanþegnir 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.

Skýringar frh.:

4. Skammtímalán

Samkvæmt 41. gr. laga nr. 128/2011 um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestingsjóði má hlutfall skammtímalána af eignum verðbréfasjóðs ekki fara yfir 10% af verðmæti eigna sjóðsins. Verðbréfasjóði er einungis heimilt að taka skammtímalán til að standa straum af innlausn hlutdeildarskírteina. Hér á eftir er gerð grein fyrir hlutföllum skammtímalána í einstökum sjóðum félagsins í árslok 2013.

Ríkisskuldabréfasjóður ÍV	0,00%
Skuldabréfasjóður ÍV	0,00%
Áskriftarsjóður ríkisverðbréfa	0,00%
Alþjóðlegur hlutabréfasjóður	0,00%
Erlent hlutabréfasafn ÍV	0,00%
Stuttur skuldabréfasjóður	0,00%
Langur skuldabréfasjóður	0,00%
Sparisafn ÍV	0,00%
Eignastýringarsafn ÍV-I	0,00%
Eignastýringarsafn ÍV-II	0,00%

5. Hlutdeildarskírteini

Raunavöxtun sjóðsdeilda Verðbréfasjóðs ÍV í árslok 2013.

	Síðustu 3 mánuði	Síðustu 6 mánuði	Síðustu 12 mánuði
Ríkisskuldabréfasjóður ÍV	(3,42%)	(1,11%)	(1,70%)
Áskriftarsjóður ríkisverðbréfa	(2,65%)	(1,74%)	(0,96%)
Alþjóðlegur hlutabréfasjóður	1,53%	6,71%	6,76%
Erlent hlutabréfasafn ÍV	2,95%	5,55%	0,99%
Sparisafn ÍV	(0,97%)	(0,79%)	0,64%
Eignastýringarsafn ÍV-I	(1,92%)	(0,63%)	(0,23%)
Eignastýringarsafn ÍV-II	1,34%	3,30%	7,16%

Yfirlit um bókfært verðmæti og gengi hlutdeildarskírteina.

	Bókfært verð			Gengi		
	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Ríkisskuldabréfasj. ÍV	1.830.645	3.328.008	2.531.445	3,21	3,15	2,97
Skuldabréfasjóður ÍV	118.882	188.748	606.075	0,07	0,11	0,36
Áskriftarsj. Ríkisv.br. .	4.121.961	5.136.954	5.183.745	317,18	309,08	294,33
Alþjóðl. Hlutabréfasj.	2.076.173	1.839.629	1.521.445	307,65	276,45	230,93
Erlent hlutabréfasafn	172.410	161.761	134.181	211,60	202,28	168,60
Stuttur skuldabréfasj.	23.548	139.309	668.089	0,94	5,56	26,67
Langur skuldabréfasj.	20.046	185.032	496.074	1,39	12,83	34,39
Sparisafn ÍV	936.011	378.641	479.868	11,30	10,83	10,43
Eignast.safn ÍV-I	1.209.960	1.387.477	1.136.420	11,60	11,19	10,64
Eignast.safn ÍV-II	552.689	261.894	218.917	12,53	11,27	10,51

Skýringar frh.:

5. Hlutdeildarskírteini frh.

Yfirlit um hlutfallslega skiptingu eigna einstakra sjóðsdeilda og fjárfestingarstefnu.

	Eign		Breyting	Fjárfestingarstefna	
	31.12.2013	31.12.2012		Lágmark	Hámarg
	%	%		%	%
Ríkisskuldabréfasjóður ÍV					
Ríkistryggð verðbréf	98	97	1	0	100
Reiðufé	2	3	(1)	0	10
Skuldabréfasjóður ÍV 1)					
Skuldabréf fyrirtækja	4	36	(32)	0	90
Skuldabréf og innlán fjármálafyrirtækja	9	9	0	0	50
Hlutabréf	12	15	(3)	0	0
Reiðufé	75	40	35	0	10
Áskriftarsjóður ríkisverðbréfa					
Ríkisbréf	56	52	4	0	70
Íbúðabréf	39	43	(4)	0	90
Reiðufé	5	5	0	0	10
Alþjóðlegur hlutabréfasjóður					
Erlendir verðbr. sj. og aðrir sjóðir um					
sameiginlega fjárfestingu	99	98	1	0	100
Reiðufé	1	2	(1)	0	10
Erlent hlutabréfasafn ÍV					
Skráð hlutabréf í kauphöllum					
þróaðra markaða	92	88	4	50	100
Skráð hlutabréf í kauphöllum					
BRIK-landa	6	8	(2)	0	50
Reiðufé	2	4	(2)	0	10
Stuttur skuldabréfasjóður 1)					
Önnur skráð verðbréf	0	20	(20)	0	80
Óskráð verðbréf	58	74	(16)	0	10
Reiðufé	42	6	36	0	10
Langur skuldabréfasjóður 1)					
Skuldabréf banka, sveitarf. og fyrirtækj	0	88	(88)	0	75
Óskráð verðbréf	28	6	22	0	10
Reiðufé	72	6	66	0	10
Sparisafn ÍV					
Spariskírteini, íbúðabréf					
húsbréf og húsnæðisbréf	4	13	(9)	0	90
Ríkisbréf	71	67	4	30	90
Önnur skráð skuldabréf	25	11	14	0	40
Reiðufé	0	9	(9)	0	10

Skýringar frh.:

5. Hlutdeildarskírteini frh.

Yfirlit um hlutfallslega skiptingu eigna einstakra sjóðsdeilda og fjárfestingarstefnu.

	Eign		Breyting	Fjárfestingarstefna	
	31.12.2013 %	31.12.2012 %		Lágmark %	Hámark %
Eignastýringarsafn ÍV-I					
Verðbréfa- og fjárfestingarsjóðir	49	50	(1)	30	100
Skuldabréf	38	31	7	0	40
Innlán	11	12	(1)	0	50
Reiðufé	2	7	(5)	0	10
<i>Nánari sundurliðun fjárfestingarheimilda</i>					
Skuldabréf með					
ábyrgð ríkissjóðs	62	60	2	30	100
Skuldabréf með					
ábyrgð sveitarfélaga	7	2	5	0	10
Innlán fjármálafyrirtækja	21	18	3	0	60
Önnur skuldabréf	7	10	(3)	0	10
Reiðufé	3	10	(7)	0	10
Eignastýringarsafn ÍV-II					
Verðbréfa- og fjárfestingarsjóðir	50	38	12	30	100
Innlend skuldabréf	24	27	(3)	0	55
Innlend og erlend hlutabréf	15	20	(5)	0	30
Innlán	4	8	(4)	0	50
Reiðufé	7	7	0	0	10
<i>Nánari sundurliðun fjárfestingarheimilda</i>					
Skuldabréf með					
ábyrgð ríkissjóðs	38	37	1	20	100
Skuldabréf með					
ábyrgð sveitarfélaga	4	3	1	0	20
Innlán fjármálafyrirtækja	13	11	2	0	60
Önnur skuldabréf	13	14	(1)	0	15
Samtala innlendra og					
erlendra hlutabréfa	25	27	(2)	0	30
Innlend hlutabréf	20	19	0	0	20
Erlend hlutabréf	5	7	(2)	0	30
Innlend hlutabréf - hámarks					
eignahald í einstökum félögum	4	5	(1)	0	5
Reiðufé	7	9	(2)	0	10

- 1) Lokað hefur verið fyrir viðskipti með hlutdeildarskírteini í sjóðsdeildinni. Sjóðsdeildin hefur verið sett í slitaferli sem felur það í sér að eignir eru greiddar til hlutdeildarskírteinishafa í takt við hlutfallslega eign þeirra í sjóðsdeildinni eftir því sem þær innheimtast eða eru seldar. Ekki er reiknað daglegt innlausnarvirði hlutdeildarskírteina.

Skýringar frh.:

5. Hlutdeildarskírteini frh.

Sundurliðun fjárfestinga sjóðsdeilda og hlutfallsleg skipting:

	Ríki, sveitarfél. eða alþj.stofn.		Hlutdeildar- skírteini		Hlutabréf		Annað		Samtals	
	kr.	%	kr.	%	kr.	%	kr.	%	kr.	%
Ríkisskuldabréfasjóður ÍV										
Verðbréf önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði	1.794.127	100	0	0	0	0	0	0	1.794.127	100
	1.794.127	100	0	0	0	0	0	0	1.794.127	100
Skuldabréfasjóður ÍV 1)										
Aðrir fjármálagæringar	0	0	0	0	35.415	47	40.094	53	75.509	100
	0	0	0	0	35.415	47	40.094	53	75.509	100
Áskriftarsjóður ríkisverðbréfa										
Verðbréf önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði	3.913.874	100	0	0	0	0	0	0	3.913.874	100
	3.913.874	100	0	0	0	0	0	0	3.913.874	100
Alþjóðlegur hlutabréfasjóður										
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði	0	0	2.049.658	100	0	0	0	0	2.049.658	100
	0	0	2.049.658	100	0	0	0	0	2.049.658	100
Erlent hlutabréfasafn ÍV										
Verðbréf önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði	0	0	0	0	168.844	100	0	0	168.844	100
	0	0	0	0	168.844	100	0	0	168.844	100
Stuttur skuldabréfasjóður 1)										
Aðrir fjármálagæringar	0	0	0	0	6.447	48	7.083	52	13.530	100
	0	0	0	0	6.447	48	7.083	52	13.530	100
Langur skuldabréfasjóður 1)										
Aðrir fjármálagæringar	0	0	0	0	2.149	39	3.304	61	5.452	100
	0	0	0	0	2.149	39	3.304	61	5.452	100
Sparisafn ÍV										
Verðbréf önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði	788.327	84	0	0	0	0	146.835	16	935.162	100
	788.327	84	0	0	0	0	146.835	16	935.162	100
Eignastýringarsafn ÍV-I										
Verðbréf önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði	384.041	32	0	0	0	0	79.985	7	464.026	39
Aðrir fjármálagæringar	0	0	595.671	50	0	0	0	0	595.671	50
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0	0	0	0	0	0	132.387	11	132.387	11
	384.041	32	595.671	50	0	0	212.372	18	1.192.085	100
Eignastýringarsafn ÍV-II										
Verðbréf önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði	74.423	15	0	0	83.402	16	61.251	12	219.076	43
Aðrir fjármálagæringar	0	0	274.883	53	0	0	0	0	274.883	53
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0	0	0	0	0	0	23.136	4	23.136	4
	74.423	15	274.883	53	83.402	16	84.387	16	517.095	100

1) Lokað hefur verið fyrir viðskipti með hlutdeildarskírteini í sjóðsdeildinni. Sjóðsdeildin hefur verið sett í slítaferli sem felur það í sér að eignir eru greiddar til hlutdeildarskírteinishafa í takt við hlutfallslega eign þeirra í sjóðsdeildinni eftir því sem þær innheimtast eða eru seldar. Ekki er reiknað daglegt innlausnarvirði hlutdeildarskírteina.

Fjárfestingarsjóður ÍV

Ársreikningur
2013

Rekstrarreikningur árið 2013

	Peningamarkaðs- Skýr. sjóður ÍV 1)	Skammtíma- sjóður ÍV	Hlutabréfa- safn ÍV	Samtals 2013	Samtals 2012
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld:					
Vextir, verðbætur, arður og gengismunur	(9.047)	143.272	74.813	209.038	482
Vaxtagjöld	0	0	0	0	(1)
Hreinar fjármunatekjur og fjármagnsgjöld	(9.047)	143.272	74.813	209.038	482
Rekstrargjöld					
Umsýslubóknun	1.011	12.415	3.466	16.892	10.717
Sölu- og vörslubóknun	0	3	1.773	1.777	907
	1.011	12.419	5.239	18.669	11.624
(Tap) hagnaður ársins fært á hlutdeildarskírteini	(10.058)	130.854	69.573	190.369	(11.143)

1) Lokað hefur verið fyrir viðskipti með hlutdeildarskírteini í sjóðsdeildinni. Sjóðsdeildin hefur verið sett í slitaferli sem felur það í sér að eignir eru greiddar til hlutdeildarskírteinishafa í takt við hlutfallslega eign þeirra í sjóðsdeildinni eftir því sem þær innheimtast eða eru seldar. Ekki er reiknað daglegt innlausnarvirði hlutdeildarskírteina.

Efnahagsreikningur 31. desember 2013

	Peningamarkaðs- skýr.	Peningamarkaðs- sjóður ÍV 1)	Skammtíma- sjóður ÍV	Hlutabréfa- safn ÍV	Samtals 31.12.2013	Samtals 31.12.2012
Eignir						
Verðbréf með föstum tekjum		106.564	3.219	0	109.783	126.756
Hlutabréf		8.610	0	400.805	409.414	90.184
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum		0	3.623.734	0	3.623.734	838.660
Verðbréf samtals		<u>115.173</u>	<u>3.626.952</u>	<u>400.805</u>	<u>4.142.930</u>	<u>1.055.599</u>
Handbært fé		22.300	126.605	9.694	158.599	101.211
Aðrar skammtímaskuldir		166	1.275	0	1.441	1.692
Aðrar eignir samtals		<u>22.466</u>	<u>127.880</u>	<u>9.694</u>	<u>160.040</u>	<u>102.903</u>
Eignir samtals		<u><u>137.639</u></u>	<u><u>3.754.833</u></u>	<u><u>410.498</u></u>	<u><u>4.302.970</u></u>	<u><u>1.158.502</u></u>
Skuldir						
Hlutdeildarskírteini	5	137.557	3.748.952	409.747	4.296.257	1.157.046
Hlutdeildarskírteini samtals		<u>137.557</u>	<u>3.748.952</u>	<u>409.747</u>	<u>4.296.257</u>	<u>1.157.046</u>
Skuldir við rekstrar- og vörslufélag		82	1.840	530	2.452	711
Aðrar skammtímaskuldir		0	4.041	221	4.262	745
Aðrar skuldir samtals		<u>82</u>	<u>5.881</u>	<u>751</u>	<u>6.713</u>	<u>1.456</u>
Skuldir samtals		<u><u>137.639</u></u>	<u><u>3.754.833</u></u>	<u><u>410.498</u></u>	<u><u>4.302.970</u></u>	<u><u>1.158.502</u></u>
Hlutdeildarskírteini	5	137.557	3.748.952	409.747		
Fjöldi eininga		395.267	273.359	28.035		
Gengi sjóðsbréfa í árslok 2013		<u>0,35</u>	<u>13,71</u>	<u>14,62</u>		

1) Lokað hefur verið fyrir viðskipti með hlutdeildarskírteini í sjóðsdeildinni. Sjóðsdeildin hefur verið sett í slitaferli sem felur það í sér að eignir eru greiddar til hlutdeildarskírteinhafa í takt við hlutfallslega eign þeirra í sjóðsdeildinni eftir því sem þær innheimtast eða eru seldar. Ekki er reiknað daglegt innlausnarvirði hlutdeildarskírteina.

Yfirlit um breytingar á hlutdeildarskírteinum árið 2013

	Peningamarkaðs- sjóður ÍV 1)	Skammtíma- sjóður ÍV	Hlutabréfa- safn ÍV	Samtals 2013	Samtals 2012
Rekstrarhreyfingar					
(Tap) hagnaður ársins fært á hlutdeildarskírteini	(10.058)	130.854	69.573	190.369	(11.143)
Fjármögnunarhreyfingar					
Seld hlutdeildarskírteini	0	4.977.582	295.300	5.272.882	1.201.626
Útgreiðsla til eigenda hlutdeildarskírteina	0	0	0	0	(378.000)
Innleyst hlutdeildarskírteini	0	(2.284.380)	(39.661)	(2.324.041)	(2.698.996)
Fjármögnunarhreyfingar	0	2.693.201	255.640	2.948.841	(1.875.369)
(Lækkun), hækkun á hlutdeildarskírteinum	(10.058)	2.824.055	325.213	3.139.211	(1.886.512)
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun	147.615	924.897	84.534	1.157.046	3.043.558
Hlutdeildarskírteini í árslok	137.557	3.748.952	409.747	4.296.257	1.157.046

1) Lokað hefur verið fyrir viðskipti með hlutdeildarskírteini í sjóðsdeildinni. Sjóðsdeildin hefur verið sett í slitaferli sem felur það í sér að eignir eru greiddar til hlutdeildarskírteinishafa í takt við hlutfallslega eign þeirra í sjóðsdeildinni eftir því sem þær innheimtast eða eru seldar. Ekki er reiknað daglegt innlausnarvirði hlutdeildarskírteina.

Yfirlit um fjárfestingar 31. desember 2013

Peningamarkaðssjóður ÍV 1)

	Markaðsverð	% af hreinni eign
Skuldabréfaeign		
Baugur Group hf.	56.042	40,7%
Straumborg ehf.	29.452	21,4%
Landic Property hf.	13.094	9,5%
Nýsir hf.	4.055	2,9%
Samson eignarhaldsfélag hf.	3.922	2,9%
	<u>106.564</u>	<u>77,5%</u>
Hlutabréfaeign		
Atorka Group hf.	8.610	6,3%
	<u>8.610</u>	<u>6,3%</u>
Heildarverðmæti fjárfestinga	115.173	83,7%
Handbært fé	22.300	16,2%
Aðrar eignir og skuldir	84	0,1%
	<u>137.557</u>	<u>100,0%</u>

- 1) Lokað hefur verið fyrir viðskipti með hlutdeildarskírteini í sjóðsdeildinni. Sjóðsdeildin hefur verið sett í slitaferli sem felur það í sér að eignir eru greiddar til hlutdeildarskírteinishafa í takt við hlutfallslega eign þeirra í sjóðsdeildinni eftir því sem þær innheimtast eða eru seldar. Ekki er reiknað daglegt innlausnarvirði hlutdeildarskírteina.

Skammtímasjóður ÍV

Skuldabréfaeign		
Ríkisbréf	3.219	0,1%
	<u>3.219</u>	<u>0,1%</u>
Innlán hjá fjármálastofnunum		
Arion banki hf.	1.105.702	29,5%
MP banki hf.	1.092.039	29,1%
Landsbankinn hf.	852.894	22,8%
Íslandsbanki hf.	573.099	15,3%
	<u>3.623.734</u>	<u>96,7%</u>
Heildarverðmæti fjárfestinga	3.626.952	96,7%
Handbært fé	126.605	3,4%
Aðrar eignir og skuldir	(4.606)	(0,1%)
	<u>3.748.952</u>	<u>100,0%</u>

Yfirlit um fjárfestingar 31. desember 2013, frh.:

Hlutabréfasafn ÍV

Hlutabréfaeign

Icelandair Group hf.	98.674	24,1%
Marel hf.	79.980	19,5%
Eimskipafélag Íslands hf.	79.362	19,4%
Hagar hf.	62.956	15,4%
Tryggingamiðstöðin hf.	37.710	9,2%
Vátryggingarfélag Íslands hf.	28.461	6,9%
Reginn hf.	10.544	2,6%
BankNordik P/F	2.754	0,7%
N1 hf.	228	0,1%
Össur hf.	136	0,0%
Heildarverðmæti fjárfestinga	<u>400.805</u>	<u>97,8%</u>
Handbært fé	9.694	2,4%
Aðrar eignir og skuldir	(751)	(0,2%)
Hlutdeildarskírteini samtals	<u><u>409.747</u></u>	<u><u>100,0%</u></u>

Skýringar

1. Grundvöllur reikningsskilanna

Ársreikningur Fjárfestingarsjóðs ÍV er gerður í samræmi við lög um ársreikninga og reglur um reikningsskil rekstrarfélaga verðbréfasjóða. Hann byggir á kostnaðarverðsreikningsskilum að því undanskildu að verðbréf eru almennt metin á markaðsverði. Ársreikningurinn er gerður eftir sömu reikningsskilaaðferðum og árið áður. Ársreikningurinn er gerður í íslenskum krónum og eru fjárhæðir birtar í þúsundum. Sjóðurinn er hluti af Rekstrarfélagi verðbréfasjóða ÍV hf. sem er dótturfélag Íslenskra verðbréfa hf. og eru upplýsingar um afkomu og fjárhagsstöðu samstæðunnar þar. Ársreikningur sjóðsins er ekki hluti af ársreikningi móðurfélagsins vegna eðli starfseminnar.

2. Slit sjóða

Vegna aðstæðna sem skapast hafa á fjármálamörkuðum hefur eftirtöldum sjóðsdeildum verið slitið eða settar í slitaferli. Framkvæmd slita sjóðsdeildanna getur leitt til þess að eignir þeirra fari umfram fjárfestingarstefnu. Vegna slita sjóðsdeildanna er ekki reiknað daglegt innlausnarvirði hlutdeildarskírteina.

	Staða
Peningamarkaðssjóður ÍV	Slitaferli

Eignir sjóðsdeilda í slitaferli verða greiddar til eigenda hlutdeildarskírteina í takt við hlutfallslega eign þeirra í sjóðsdeildunum eftir því sem þær innheimtast eða eru seldar. Á árinu 2013 hefur ekki verið greitt til eigenda hlutdeildarskírteina í Peningamarkaðssjóði ÍV.

3. Reikningsskilaaðferðir

a. Erlendir gjaldmiðlar

Eignir og skuldir í erlendum gjaldmiðlum eru umreiknaðar í íslenskar krónur á gengi í árslok 2013. Rekstrartekjur og rekstrargjöld í erlendum gjaldmiðlum eru umreiknuð á gengi viðskiptadags.

b. Vaxtatekjur og vaxtagjöld

Vaxtatekjur og vaxtagjöld eru færð í rekstrarreikninginn eftir því sem þau falla til.

c. Arður

Arður er tekjufærður þegar krafa um hann myndast, það er þann dag sem arðurinn er til útborgunar. Fjármagnstekjuskattur vegna arðs af erlendum hlutabréfum er dreginn frá arðstekjum í rekstrarreikningi þar sem ekki er í gildi tvísköttunarsamningar milli Íslands og viðkomandi ríkis um að slíkar tekjur skuli skattleggjast hér á landi.

d. Umsýsluþóknun

Sjóðsdeildirnar greiða Rekstrarfélagi verðbréfasjóða ÍV hf. umsýsluþóknun sem innifelur meðal annars laun starfsmanna rekstrarfélagsins, markaðskostnað og umsýslu við rekstur sjóðsdeildanna. Þóknunin reiknast sem fast hlutfall af hreinni eign hverrar sjóðsdeildar, sem hér greinir:

	Þóknun
Peningamarkaðssjóður ÍV	0,70%
Skammtímasjóður ÍV	0,50%
Hlutabréfasafn ÍV	1,50%

Sjóðsdeildirnar greiða auk þess beinan kostnað er fellur til vegna rekstrar og umsýslu. Kostnaður vegna endurskoðunar er greiddur af Rekstrarfélagi verðbréfasjóða ÍV hf.

Skýringar frh.:

e. Fjárfestingar

Skuldabréf sem skráð eru á skipulögðum verðbréfamarkaði sem er virkur og verðmyndandi eru metin á markaðsverði hvers tíma. Með virkum og verðmyndandi markaði er vísað í að dagslokagengi skuldabréfs er ekki byggt á gömlu viðskiptaverði, viðskiptum með óverulegan hlut af heildarútgáfu skuldabréfaflokks eða endurspegli ekki raunvirði skuldabréfs að mati sérfræðinga. Séu horfur á vanefndum útgefanda skuldabréfs er virði þess metið út frá væntum endurheimtum þar sem m.a. er horft til forgangskrafna. Skuldabréf þar sem útgefandi er metinn rekstrarhæfur en er ekki með virka verðmyndun á skipulögðum verðbréfamarkaði er metið á grundvelli ávöxtunarkröfu. Við mat á hæfilegri ávöxtunarkröfu hvers skuldabréfs er horft til almennrar áhættu og aðstæðna á markaði í árslok 2013.

Hlutabréf sem skráð eru á opinberum verðbréfamarkaði eru metin á markaðsverði í árslok 2013. Óskráð hlutabréf eru færð á síðasta þekta viðskiptaverði eða áætluðu markaðsverði ef það er talið lægra.

Hlutdeildarskírteini í verðbréfasjóðum eru metin samkvæmt því kaupgengi sem gildi á markaðnum í árslok 2013. Sjóðsdeildir sem eru lokaðar eru færðar á endurmetnu innra virði miðað við niðurfærslu undirliggjandi eigna. Gengi sjóðsdeilda sem áttu í viðkomandi sjóðsdeild er uppfært til samræmis við það.

f. Skattamál

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

Sjóðirnir eru undanþegnir 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.

4. Skammtímalán

Samkvæmt 59. gr. laga nr. 128/2011 um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestasjóði má hlutfall skammtímalána af eignum fjárfestingarsjóðs ekki fara yfir 25% af verðmæti eigna sjóðsins. Hér á eftir er gerð grein fyrir hlutföllum skammtímalána í einstökum sjóðum félagsins í árslok 2013.

Peningamarkaðssjóður ÍV	0,00%
Skammtímasjóður ÍV	0,00%
Hlutabréfasafn ÍV	0,00%

Skýringar frh.:

5. Hlutdeildarskírteini

Raunávöxtun sjóðsdeildar Fjárfestingarsjóðs ÍV í árslok 2013.

	Síðustu 3 mánuði	Síðustu 6 mánuði	Síðustu 12 mánuði
Skammtímasjóður ÍV	0,67%	1,41%	1,68%
Hlutabréfasafn ÍV	11,14%	14,56%	33,55%

Yfirlit um bókfært verðmæti og gengi hlutdeildarskírteina.

	Bókfært verð			Gengi		
	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Peningamarkaðssj. ÍV	137.557	147.615	608.188	0,35	0,37	1,54
Skammtímasjóður ÍV	3.748.952	924.897	2.435.370	13,71	13,00	12,45
Hlutabréfasafn ÍV	409.747	84.534	0	14,62	10,56	0,00

Yfirlit um hlutfallslega skiptingu eigna einstakra sjóðsdeilda og fjárfestingarstefnu.

	Eign	Eign	Breyting	Fjárfestingarstefna	
	31.12.2013	31.12.2012		Lágmark	Hámark
	%	%		%	%
Peningamarkaðssjóður ÍV 1)					
Fyrirtækja- og sveitarfélagabréf	21	20	1	0	70
Óskráð verðbréf.....	63	74	(11)	0	10
Reiðufé	16	6	10	0	10
Skammtímasjóður ÍV					
Innlán fjármálafyrirtækja	97	91	6	50	100
Reiðufé	3	9	(6)	0	10
Hlutabréfasafn ÍV					
Hlutabr. skráð Nasdaq OMX á Íslandi .	98	93	5	70	100
Reiðufé	2	7	(5)	0	10

- 1) Lokað hefur verið fyrir viðskipti með hlutdeildarskírteini í sjóðsdeildinni. Sjóðsdeildin hefur verið sett í slitaferli sem felur það í sér að eignir eru greiddar til hlutdeildarskírteinishafa í takt við hlutfallslega eign þeirra í sjóðsdeildinni eftir því sem þær innheimtast eða eru seldar. Ekki er reiknað daglegt innlausnarvirði hlutdeildarskírteina.

Skýringar frh.:

5. Hlutdeildarskírteini frh.

Sundurliðun fjárfestinga sjóðsdeilda og hlutfallsleg skipting:

	Ríki, sveitarfél. eða alþj.stofn.		Hlutdeildar- skírteini		Hlutabréf		Annað		Samtals	
	kr.	%	kr.	%	kr.	%	kr.	%	kr.	%
Peningamarkaðssjóður ÍV 1)										
Aðrir fjármálagerningar	0	0	0	0	8.610	7	106.564	93	115.173	100
	0	0	0	0	8.610	7	106.564	93	115.173	100
Skammtímasjóður ÍV										
Verðbréf önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði	3.219	0	0	0	0	0	0	0	3.219	0
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0	0	0	0	0	0	3.623.734	100	3.623.734	100
	3.219	0	0	0	0	0	3.623.734	100	3.626.952	100
Hlutabréfasafn ÍV										
Verðbréf önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði	0	0	0	0	400.805	100	0	0	400.805	100
	0	0	0	0	400.805	100	0	0	400.805	100

1) Lokað hefur verið fyrir viðskipti með hlutdeildarskírteini í sjóðsdeildinni. Sjóðsdeildin hefur verið sett í slitaferli sem felur það í sér að eignir eru greiddar til hlutdeildarskírteinishafa í takt við hlutfallslega eign þeirra í sjóðsdeildinni eftir því sem þær innheimtast eða eru seldar. Ekki er reiknað daglegt innlausnarvirði hlutdeildarskírteina.

Veðskuldabréfasjóðurinn Virðing

Fagfjárfestasjóður

Ársreikningur

2013

Rekstrarreikningur árið 2013

Skýr.	Veðskuldabréfa- sjóðurinn Virðing 2013	Veðskuldabréfa- sjóðurinn Virðing 2012
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld:		
Vextir og verðbætur	888.057	916.770
Vaxtagjöld	(14)	0
Hreinar fjármunatekjur og fjármagnsgjöld	<u>888.043</u>	<u>916.770</u>
Rekstrargjöld		
Umsýslubóknun	18.000	18.049
Annar rekstrarkostnaður	<u>3.584</u>	<u>1.912</u>
	<u>21.584</u>	<u>19.961</u>
Hagnaður ársins færður á hlutdeildarskírteini	<u>866.459</u>	<u>896.809</u>

Efnahagsreikningur 31. desember 2013

	Skýr.	Veðskuldabréfa- sjóðurinn Virðing 2013	Veðskuldabréfa- sjóðurinn Virðing 2012
Eignir			
Verðbréf með föstum tekjum		10.825.250	9.992.380
Verðbréf samtals		<u>10.825.250</u>	<u>9.992.380</u>
Handbært fé		457.428	418.975
Aðrar skammtímakröfur		6.999	10.434
Aðrar eignir samtals		<u>464.427</u>	<u>429.409</u>
Eignir samtals		<u>11.289.677</u>	<u>10.421.789</u>
Skuldir			
Hlutdeildarskírteini	3	11.286.719	10.420.260
Hlutdeildarskírteini samtals		<u>11.286.719</u>	<u>10.420.260</u>
Skuldir við rekstrar- og vörslufélög		2.958	1.529
Aðrar skuldir samtals		<u>2.958</u>	<u>1.529</u>
Skuldir samtals		<u>11.289.677</u>	<u>10.421.789</u>
Hlutdeildarskírteini	3	11.286.719	10.420.260
Fjöldi eininga		5.690.040	5.690.040
Gengi sjóðsbréfa í árslok 2013		<u>1,98</u>	<u>1,83</u>

Yfirlit um breytingar á hlutdeildarskírteinum árið 2013

Skýr.	Veðskuldabréfa- sjóðurinn Virðing 2013	Veðskuldabréfa- sjóðurinn Virðing 2012
Rekstrarhreyfingar		
Hagnaður ársins færður á hlutdeildarskírteini	866.459	896.809
Hækkun á hlutdeildarskírteinum	866.459	896.809
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun	10.420.260	9.523.451
Hlutdeildarskírteini í árslok	11.286.719	10.420.260

Yfirlit um fjárfestingar 31. desember 2013

Veðskuldabréfasjóðurinn Virðing

	Markaðsverð	% af hreinni eign
Skuldabréf með veði í Fosshálsi 1	768.768	6,8%
Skuldabréf með veði í Borgartúni 25	690.913	6,1%
Skuldabréf með veði í Þönglabakka 6	488.404	4,3%
Skuldabréf með veði í Flugvallarvegi 3-3a	431.373	3,8%
Skuldabréf með veði í Seljavegi 2	426.771	3,8%
Skuldabréf með veði í Laugavegi 16	389.732	3,5%
Skuldabréf með veði í Austurvegi 1-5	353.876	3,1%
Skuldabréf með veði í Eyjaslóð og Hólmaslóð	351.788	3,1%
Skuldabréf með veði í Þjóðhildarstíg 2-6	312.977	2,8%
Skuldabréf með veði í Amtmannsstíg 1	304.478	2,7%
Skuldabréf með veði í Fróðengi 7, 9 og 11	280.032	2,5%
Skuldabréf með veði í Fiskislóð 3	234.562	2,1%
Skuldabréf með veði í Nóatúni 17	230.983	2,0%
Skuldabréf með veði í Vesturgötu 6,8,10 og 10A	229.401	2,0%
Skuldabréf með veði í Laugavegi, Njálsgötu o.fl.	229.278	2,0%
Skuldabréf með veði í Hlíðarhúsi 7	223.147	2,0%
Skuldabréf með veði í Lynghálsi 10	218.582	1,9%
Skuldabréf með veði í Laugavegi 31	218.433	1,9%
Skuldabréf með veði í húsnæði Minjaverndar	181.355	1,6%
Skuldabréf með veði í Hringhelli 9	181.808	1,6%
Skuldabréf með veði í Vesturbrú 7	174.914	1,5%
Skuldabréf með veði í Hverfisgötu 18	168.541	1,5%
Skuldabréf með veði í Víkurhvarfi 2	165.824	1,5%
Skuldabréf með veði í Smiðjuvegi 11	163.544	1,4%
Skuldabréf með veði í Nauthólsvegi 106	153.517	1,4%
Skuldabréf með veði í Hringbraut 121	152.109	1,3%
Skuldabréf með veði í Grandagarði 8	151.334	1,3%
Skuldabréf með veði í Bræðraborgarstíg 1	146.392	1,3%
Skuldabréf með veði í Pósthússtræti 18	137.008	1,2%
Skuldabréf með veði í Frikirkjuvegi 11	132.741	1,2%
Skuldabréf með veði í Bankastræti 7	130.423	1,2%
Skuldabréf með veði í Síðumúla 20-22	115.639	1,0%
Skuldabréf með veði í Faxafen 12	112.280	1,0%
Skuldabréf með veði í Eirhöfða 12	100.446	0,9%
Skuldabréf með veði í Laugavegi 51	96.185	0,9%
Skuldabréf með veði í Dufpaksbraut 10a	94.082	0,8%
Skuldabréf með veði í Laugavegi 46	93.109	0,8%
Skuldabréf með veði í Sólborgum	91.447	0,8%
Skuldabréf með veði í Álfheimum 74	82.602	0,7%
Skuldabréf með veði í Ármúla 32	82.566	0,7%
Skuldabréf með veði í Hverfisgötu 14 og 14a	74.830	0,7%
Skuldabréf með veði í Tjaldanesi	74.534	0,7%
Skuldabréf með veði í Eiríksgötu 17	69.275	0,6%
Skuldabréf með veði í Hvaleyrarbraut 39	60.744	0,5%
Skuldabréf með veði í Skógarhlíð 10	58.575	0,5%
Skuldabréf með veði í Bæjarhrauni 22	58.567	0,5%
Skuldabréf með veði í Stillholti 23	56.595	0,5%
Skuldabréf með veði í Kirkjustétt 2-6	53.970	0,5%
Skuldabréf með veði í Fiskislóð 29	53.413	0,5%
Skuldabréf með veði í jörðinni Nýabæ	48.440	0,4%
Skuldabréf með veði í Gunnarsbraut 46	48.051	0,4%

Yfirlit um fjárfestingar 31. desember 2013 frh.:

Veðskuldabréfasjóðurinn Virðing frh.:

	Markaðsverð	% af hreinni eign
Skuldabréf með veði í Austurstræti 10A	48.024	0,4%
Skuldabréf með veði í Vesturbraut 10	47.206	0,4%
Skuldabréf með veði í Kársnesbraut 96a	45.916	0,4%
Skuldabréf með veði í Austurstræti 3	44.598	0,4%
Skuldabréf með veði í Selásbraut 98	44.480	0,4%
Skuldabréf með veði í Gylfaflöt 3	41.177	0,4%
Skuldabréf með veði í Tryggvagötu 11	40.550	0,4%
Skuldabréf með veði í Njarðarnesi 10	38.467	0,3%
Skuldabréf með veði í Grensásvegi 16	35.894	0,3%
Skuldabréf með veði í Grensásvegi 10	35.434	0,3%
Skuldabréf með veði í Funatröð 4	35.181	0,3%
Skuldabréf með veði í Engimýri III, Hörgársveit	32.896	0,3%
Skuldabréf með veði í Ketilhúshaga 44	31.135	0,3%
Skuldabréf með veði í Kringlunni 4-6	30.967	0,3%
Skuldabréf með veði í Snorrabraut 56	28.372	0,3%
Skuldabréf með veði í Drangahrauni 10	24.694	0,2%
Skuldabréf með veði í Þórðarsveig 6	22.723	0,2%
Skuldabréf með veði í Vesturgötu 10 A	22.595	0,2%
Skuldabréf með veði í Vesturgötu 2 A	20.348	0,2%
Önnur skuldabréf og vanskil	206.239	1,8%
Heildarverðmæti fjárfestinga	10.825.250	95,9%
Handbært fé	457.428	4,1%
Aðrar eignir og skuldir	4.041	0,0%
Hlutdeildarskírteini samtals	11.286.719	100,0%

Skýringar

1. Grundvöllur reikningsskilanna

Ársreikningur Veðskuldabréfasjóðsins Virðingar - Fagfjárfestisjóðs er gerður í samræmi við lög um ársreikninga og reglur um reikningsskil rekstrarfélaga verðbréfasjóða. Hann byggir á kostnaðarverðisreikningsskilum að því undanskildu að verðbréf eru almennt metin á markaðsverði. Ársreikningurinn er gerður eftir sömu reikningsskilaaðferðum og árið áður. Ársreikningurinn er gerður í íslenskum krónum og eru fjárhæðir birtar í þúsundum. Sjóðurinn er hluti af Rekstrarfélagi verðbréfasjóða ÍV hf. sem er dótturfélag Íslenskra verðbréfa hf. og eru upplýsingar um afkomu og fjárhagsstöðu samstæðunnar þar. Ársreikningur sjóðsins er ekki hluti af ársreikningi móðurfélagsins vegna eðli starfseminnar.

2. Reikningsskilaaðferðir

a. Vaxtatekjur og vaxtagjöld

Vaxtatekjur og vaxtagjöld eru færð í rekstrarreikninginn eftir því sem þau falla til.

b. Umsýslubókun

Sjóðurinn greiðir Rekstrarfélagi verðbréfasjóða ÍV hf. umsýslubókun sem innifelur meðal annars laun starfsmanna rekstrarfélagsins, markaðskostnað og umsýslu við rekstur sjóðsins. Bókunin reiknast sem fast hlutfall af skuldbundnu framlagi sjóðfélaga sem er 10 milljarðar kr., sem hér greinir:

	Bókun
Veðskuldabréfasjóðurinn Virðing	0,18%

Sjóðurinn greiðir auk þess beinan kostnað er fellur til vegna rekstrar og umsýslu. Kostnaður vegna endurskoðunar er greiddur af Rekstrarfélagi verðbréfasjóða ÍV hf.

c. Fjárfestingar

Skuldabréf sem skráð eru á skipulögðum verðbréfamarkaði sem er virkur og verðmyndandi eru metin á markaðsverði hvers tíma. Með virkum og verðmyndandi markaði er vísað í að dagslokagengi skuldabréfs er ekki byggt á gömlu viðskiptaverði, viðskiptum með óverulegan hlut af heildarútgáfu skuldabréfaflokks eða endurspegli ekki raunvirði skuldabréfs að mati sérfræðinga. Séu horfur á vanefndum útgefanda skuldabréfs er virði þess metið út frá væntum endurheimtum þar sem m.a. er horft til forgangskrafna. Skuldabréf þar sem útgefandi er metinn rekstrarhæfur en er ekki með virka verðmyndun á skipulögðum verðbréfamarkaði er metið á grundvelli ávöxtunarkröfu. Við mat á hæfilegri ávöxtunarkröfu hvers skuldabréfs er horft til almennrar áhættu og aðstæðna á markaði í árslok 2013.

d. Skattamál

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

Sjóðirnir eru undanþegnir 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.

Skýringar frh.:

3. Hlutdeildarskírteini

Raunávöxtun Veðskuldabréfasjóðsins Virðingar í árslok 2013.

	Síðustu 3 mánuði	Síðustu 6 mánuði	Síðustu 12 mánuði
Veðskuldabréfasjóðurinn Virðing.....	1,20%	2,19%	5,24%

Yfirlit um bókfært verðmæti og gengi hlutdeildarskírteina.

	Bókfært verð			Gengi		
	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Veðsk.br.sj. Virðing...	11.286.719	10.420.260	9.523.451	1,98	1,83	1,67

Yfirlit um hlutfallslega skiptingu eigna sjóðsins og fjárfestingarstefnu.

	Eign		Breyting	Fjárfestingarstefna	
	31.12.2013 %	31.12.2012 %		Lágmark %	Hámark %
Veðskuldabréfasjóðurinn Virðing					
Skuldabréf stór Reykjavíkursvæði	93	91	2	0	100
Skuldabr. utan stór Reykjavíkursv. ...	3	5	(2)	0	20
Reiðufé	4	4	0		

Sundurliðun fjárfestinga sjóðsdeilda og hlutfallsleg skipting

Veðskuldabréfasjóðurinn Virðing	Annað		Samtals	
	kr.	%	kr.	%
Aðrir fjármálagerningar	10.825.250	100	10.825.250	100
	10.825.250	100	10.825.250	100

Burðarás
Fagfjárfestasjóðir
Ársreikningur
2013

Rekstrarreikningur árið 2013

Skýr.	Burðarás HL1	Burðarás HS1	Burðarás SK1	Samtals 2013
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld:				
Vextir, verðbætur, arður og gengismunur	4.367	131.533	330	136.230
Hreinar fjármunatekjur og fjármagnsgjöld	<u>4.367</u>	<u>131.533</u>	<u>330</u>	<u>136.230</u>
Rekstrargjöld				
Umsýslubóknun	87	4.911	544	5.542
Annar rekstrarkostnaður	143	22.336	0	22.479
	<u>230</u>	<u>27.247</u>	<u>544</u>	<u>28.021</u>
Hagnaður (tap) ársins færður á hlutdeildarskírteini	<u>4.136</u>	<u>104.287</u>	<u>(214)</u>	<u>108.208</u>

Efnahagsreikningur 31. desember 2013

	Skýr.	Burðarás HL1	Burðarás HS1	Burðarás SK1	Samtals 31.12.2013
Eignir					
Hlutabréf		880	0	0	880
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum		0	194.641	147.959	342.600
Opnir skiptasamningar		4.657	101.563	2.004	108.223
Verðbréf samtals		<u>5.537</u>	<u>296.203</u>	<u>149.963</u>	<u>451.703</u>
Handbært fé		49.187	179.171	51.436	279.794
Aðrar eignir samtals		<u>49.187</u>	<u>179.171</u>	<u>51.436</u>	<u>279.794</u>
Eignir samtals		<u><u>54.724</u></u>	<u><u>475.375</u></u>	<u><u>201.399</u></u>	<u><u>731.497</u></u>
Skuldir					
Hlutdeildarskírteini	3	54.135	444.531	199.786	698.452
Hlutdeildarskírteini samtals		<u>54.135</u>	<u>444.531</u>	<u>199.786</u>	<u>698.452</u>
Skuldir við rekstrar- og vörslufélög		48	742	255	1.045
Aðrar skammtímaskuldir		139	18.473	0	18.612
Opnir skiptasamningar		402	11.629	1.358	13.389
Aðrar skuldir samtals		<u>589</u>	<u>30.843</u>	<u>1.613</u>	<u>33.045</u>
Skuldir samtals		<u><u>54.724</u></u>	<u><u>475.375</u></u>	<u><u>201.399</u></u>	<u><u>731.497</u></u>
Hlutdeildarskírteini	3	54.135	444.531	199.786	
Fjöldi eininga		4.823	33.309	19.994	
Gengi sjóðsbréfa í árslok 2013		<u>11,22</u>	<u>13,35</u>	<u>9,99</u>	

Yfirlit um breytingar á hlutdeildarskírteinum árið 2013

	Skýr.	Burðarás HL1	Burðarás HS1	Burðarás SK1	Samtals 2013
Rekstrarhreyfingar					
Hagnaður (tap) ársins færður á hlutdeildarskírteini		4.136	104.287	(214)	108.208
Fjármögnunarhreyfingar					
Seld hlutdeildarskírteini		49.999	345.257	200.000	595.255
Innleyst hlutdeildarskírteini		0	(5.012)	0	(5.012)
Fjármögnunarhreyfingar		49.999	340.245	200.000	590.243
Hækkun á hlutdeildarskírteinum		54.135	444.531	199.786	698.452
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun		0	0	0	0
Hlutdeildarskírteini í árslok		54.135	444.531	199.786	698.452

Yfirlit um fjárfestingar 31. desember 2013

Burðarás HL1	Markaðsverð	% af hreinni eign
Hlutabréfaeign		
HB Grandi hf.	880	1,6%
	880	1,6%
Afleiðusamningar		
Skiptasamningar	4.657	8,6%
	4.657	8,6%
Heildarverðmæti fjárfestinga	5.537	10,2%
Handbært fé	49.187	90,9%
Aðrar eignir og skuldir	(589)	(1,1%)
Hlutdeildarskírteini samtals	54.135	100,0%

Afleiðusamningar, höfuðstóll og bókfært verð greinast þannig:

	Höfuðstóll	Bókfært verð		Heimil skuld-binding
	Samtals	Eignir	Skuldir	
Hlutabréfaafleiður:				
Vaxtaskiptasamningar um skráð hlutabréf	61.570	4.657	402	
Samtals afleiðusamningar	61.570	4.657	402	81.202

Burðarás HS1	Markaðsverð	% af hreinni eign
Innlán hjá fjármálastofnunum		
Straumur fjárfestingarbanki hf.	194.641	43,8%
	194.641	43,8%
Afleiðusamningar		
Skiptasamningar	101.563	22,8%
	101.563	22,8%
Heildarverðmæti fjárfestinga	296.203	66,6%
Handbært fé	179.171	40,3%
Aðrar eignir og skuldir	(30.843)	(6,9%)
Hlutdeildarskírteini samtals	444.531	100,0%

Afleiðusamningar, höfuðstóll og bókfært verð greinast þannig:

	Höfuðstóll	Bókfært verð		Heimil skuld-binding
	Samtals	Eignir	Skuldir	
Hlutabréfaafleiður:				
Vaxtaskiptasamningar um skráð hlutabréf	920.063	87.612	9.822	
Vaxtaskiptasamningar um óskráð hlutabréf	100.000	8.745	0	
Samtals	1.020.063	96.357	9.822	1.333.594
Skuldabréfaafleiður:				
Vaxtaskiptasamningar um skráð skuldabréf	512.934	5.206	1.806	
Samtals	512.934	5.206	1.806	3.111.719
Samtals afleiðusamningar	1.532.998	101.563	11.629	

Yfirlit um fjárfestingar 31. desember 2013 frh.:

Burðarás SK1	Markaðsverð	% af hreinni eign
Innlán hjá fjármálastofnunum		
Straumur fjárfestingarbanki hf.	147.959	74,1%
	<u>147.959</u>	<u>74,1%</u>
Afleiðusamningar		
Skiptasamningar	2.004	1,0%
	<u>2.004</u>	<u>1,0%</u>
Heildarverðmæti fjárfestinga	149.963	75,1%
Handbært fé	51.436	25,7%
Aðrar eignir og skuldir	(1.613)	(0,8%)
Hlutdeildarskírteini samtals	<u>199.786</u>	<u>100,0%</u>

Afleiðusamningar, höfuðstóll og bókfært verð greinast þannig:

	Höfuðstóll	Bókfært verð		Heimil skuld-binding
	Samtals	Eignir	Skuldir	
Skuldabréfaafleiður:				
Vaxtaskiptasamningar um skráð skuldabréf	458.321	2.004	1.358	
Samtals afleiðusamningar	<u>458.321</u>	<u>2.004</u>	<u>1.358</u>	599.357

Skýringar

1. Grundvöllur reikningsskilanna

Ársreikningur Burðarás fagfjárfestisjóða er gerður í samræmi við lög um ársreikninga og reglur um reikningsskil rekstrarfélaga verðbréfasjóða. Hann byggir á kostnaðarverðsreikningsskilum að því undanskildu að verðbréf eru almennt metin á markaðsverði. Ársreikningurinn er gerður í íslenskum krónum og eru fjárhæðir birtar í þúsundum. Sjóðirnir eru hluti af Rekstrarfélagi verðbréfasjóða ÍV hf. sem er dótturfélag Íslenskra verðbréfa hf. og eru upplýsingar um afkomu og fjárhagsstöðu samstæðunnar þar. Ársreikningur sjóðanna er ekki hluti af ársreikningi móðurfélagsins vegna eðli starfseminnar.

2. Reikningsskilaaðferðir

a. Erlendir gjaldmiðlar

Eignir og skuldir í erlendum gjaldmiðlum eru umreiknaðar í íslenskar krónur á gengi í árslok 2013. Rekstrartekjur og rekstrargjöld í erlendum gjaldmiðlum eru umreiknuð á gengi viðskiptadags.

b. Vaxtatekjur og vaxtagjöld

Vaxtatekjur og vaxtagjöld eru færð í rekstrarreikninginn eftir því sem þau falla til.

c. Arður

Arður er tekjufærður þegar krafa um hann myndast, það er þann dag sem arðurinn er til útborgunar. Fjármagnstekjuskattur vegna arðs af erlendum hlutabréfum er dreginn frá arðstekjum í rekstrarreikningi þar sem ekki er í gildi tvísköttunarsamningar milli Íslands og viðkomandi ríkis um að slíkar tekjur skuli skattleggjast hér á landi.

d. Umsýslubóknun

Sjóðirnir greiða Rekstrarfélagi verðbréfasjóða ÍV hf. umsýslubóknun sem innifelur meðal annars laun starfsmanna rekstrarfélagsins, markaðskostnað og umsýslu við rekstur sjóðanna. Umsýslubóknunin er greidd mánaðarlega. Þóknunin reiknast sem fast hlutfall af markaðsvirði útgefina hlutdeildarskírteina í sjóðunum, sem hér greinir:

	Þóknun
Burðarás HL1.....	1,50%
Burðarás HS1.....	2,00%
Burðarás SK1.....	1,50%

Einnig greiða sjóðirnir árangurstengda þóknun sem nemur 20% af hagnaði umfram viðmið sem eru veðlámsvextir Seðlabanka Íslands að viðbættu 1% álagi og greiðist ársfjórðungslega. Rekstrarfélag verðbréfasjóða ÍV hf. greiðir Straumi fjárfestingarbanka hf. 50% af föstu þóknuninni og 100% af árangurstengdu þóknuninni. Sjóðirnir greiða auk þess beinan kostnað er fellur til vegna rekstrar og umsýslu. Kostnaður vegna endurskoðunar er greiddur af Rekstrarfélagi verðbréfasjóða ÍV hf.

Skýringar frh.:

e. Fjárfestingar

Skuldabréf sem skráð eru á skipulögðum verðbréfamarkaði sem er virkur og verðmyndandi eru metin á markaðsverði hvers tíma. Með virkum og verðmyndandi markaði er vísað í að dagslokagengi skuldabréfs er ekki byggt á gömlu viðskiptaverði, viðskiptum með óverulegan hlut af heildarútgáfu skuldabréfaflokks eða endurspegli ekki raunvirði skuldabréfs að mati sérfræðinga. Séu horfur á vanefndum útgefanda skuldabréfs er virði þess metið út frá væntum endurheimtum þar sem m.a. er horft til forgangskrafna. Skuldabréf þar sem útgefandi er metinn rekstrarhæfur en er ekki með virka verðmyndun á skipulögðum verðabréfamarkaði er metið á grundvelli ávöxtunarkröfu. Við mat á hæfilegri ávöxtunarkröfu hvers skuldabréfs er horft til almennrar áhættu og aðstæðna á markaði í árslok 2013.

Hlutabréf sem skráð eru á opinberum verðbréfamarkaði eru metin á markaðsverði í árslok 2013. Óskráð hlutabréf eru færð á síðasta þekta viðskiptaverði eða áætluðu markaðsverði ef það er talið lægra.

Hlutdeildarskírteini í verðbréfasjóðum eru metin samkvæmt því kaupgengi sem gilti á markaðnum í árslok 2013.

f. Afleiður

Afleiður eru fjármálasamningar, þar sem samnings- eða nafnverðsfjárhæðir eru ekki færðar í efnahagsreikning sjóðanna, ýmist vegna þess að réttindi og skyldur myndast vegna eins og sama samnings, nafnverðsfjárhæðirnar eru eingöngu notaðar sem breytur við útreikning á öðrum stærðum. Nafnverðsfjárhæðir afleiðusamninga gefa ekki endilega til kynna fjárhæð greiðslna sem þeim tengjast eða áhættu þeirra. Sem dæmi um afleiðusamninga má nefna framvirka gjaldmiðlasamninga, valréttarsamninga, skiptasamninga, framtíðarsamninga og framvirka vaxtasamninga. Verðmæti þeirra getur meðal annars byggt á vaxtahlutföllum og verði gjaldmiðla, vöru, skuldabréfa og hlutabréfa. Afleiðusamningarnir eru færðir miðað við markaðsvirði í árslok 2013. Gangvirkisbreytingar eru færðar meðal vaxtatekna, gengismunar og arðs í rekstrarreikningi.

g. Skattamál

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

Sjóðirnir eru undanþegnir 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.

3. Hlutdeildarskírteini

Raunávöxtun Burðarás fagfjárfestasjóða í árslok 2013.

	Síðustu 3 mánuði	Síðustu 6 mánuði	Síðustu 12 mánuði
2) Burðarás HL1			
1) Burðarás HS1	20,83%	24,15%	
2) Burðarás SK1			

1) Burðarás fagfjárfestasjóðurinn HS1 hóf starfsemi 10. apríl 2013.

2) Burðarás fagfjárfestasjóðirnir HL1 og SK1 hófu starfsemi 9. október 2013.

Yfirlit um bókfært verðmæti og gengi hlutdeildarskírteina.

	Bókfært verð 31.12.2013	Gengi 31.12.2013
Burðarás HL1.....	54.135	11,22
Burðarás HS1.....	444.531	13,35
Burðarás SK1.....	199.786	9,99

Skýringar frh.:

3. Hlutdeildarskírteini frh.

Sundurliðun fjárfestinga sjóðanna og hlutfallsleg skipting:

	Ríki, sveitarfél. eða alþj.stofn.		Hlutdeildar- skírteini		Hlutabréf		Annað		Samtals	
	kr.	%	kr.	%	kr.	%	kr.	%	kr.	%
Burðarás HL1										
Verðbréf önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði	0	0	0	0	880	16	0	0	880	16
Afleiður utan skipulagðra verðbréfamarkaða	0	0	0	0	0	0	4.657	84	4.657	84
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>880</u>	<u>16</u>	<u>4.657</u>	<u>84</u>	<u>5.537</u>	<u>100</u>
Burðarás HS1										
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0	0	0	0	0	0	194.641	66	194.641	66
Afleiður utan skipulagðra verðbréfamarkaða	0	0	0	0	0	0	101.563	34	101.563	34
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>296.203</u>	<u>100</u>	<u>296.203</u>	<u>100</u>
Burðarás SK1										
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0	0	0	0	0	0	147.959	99	147.959	99
Afleiður utan skipulagðra verðbréfamarkaða	0	0	0	0	0	0	2.004	1	2.004	1
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>149.963</u>	<u>100</u>	<u>149.963</u>	<u>100</u>

Kröfusjóður ÍV
Fagjáfrestasjóður
Ársreikningur
2013

Rekstrarreikningur árið 2013

Skýr.	Atorka Group hf.	Baugur Group hf.	Kögun hf.	Landic Property hf.
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld:				
Gengismunur og vaxtatekjur	27.235	0	17	0
Hreinar fjármunatekjur og fjármagnsgjöld	27.235	0	17	0
Rekstrargjöld				
Annar rekstrarkostnaður	47	254	0	304
Endurgreiddur rekstrarkostnaður	(47)	(254)	0	(304)
	0	0	0	0
Hagnaður ársins færður á hlutdeildarskírteini	27.235	0	17	0

Milestone hf.	Nýsir hf.	Rusor ehf.	Siminn hf.	Stoðir hf.	Samtals 2013	Samtals 2012
0	0	0	86	75	27.413	25.816
0	0	0	86	75	27.413	25.816
254	254	64	0	0	1.176	1.864
(254)	(254)	(64)	0	0	(1.176)	(1.864)
0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	86	75	27.413	25.816

Efnahagsreikningur 31. desember 2013

Skýr.	Atorka Group hf.	Baugur Group hf.	Kögun hf.	Landic Property hf.
Eignir				
Verðbréf með föstum tekjum	0	0	0	0
Hlutabréf	0	0	0	0
Verðbréf samtals	0	0	0	0
Handbært fé	26	0	289	0
Aðrar skammtímakröfur	47	254	0	304
Aðrar eignir samtals	73	254	289	304
Eignir samtals	73	254	289	304
Skuldir				
Hlutdeildarskírteini	0	0	0	0
Hlutdeildarskírteini samtals	0	0	0	0
Aðrar skammtímaskuldir	73	254	289	304
Aðrar skuldir samtals	73	254	289	304
Skuldir samtals	73	254	289	304
Hlutdeildarskírteini	0	0	0	0
Fjöldi eininga	0	0	0	0
Gengi sjóðsbréfa í árslok 2013	0,00	0,00	0,00	0,00

Milestone hf.	Nýsir hf.	Rusor ehf.	Siminn hf.	Stoðir hf.	Samtals 2013	Samtals 2012
0	0	0	0	0	0	352.289
0	0	0	0	0	0	443.185
0	0	0	0	0	0	795.474
0	0	0	1.415	1.239	2.969	2.440
254	254	64	0	0	1.176	3.049
254	254	64	1.415	1.239	4.144	5.489
254	254	64	1.415	1.239	4.144	800.963
0	0	0	0	0	0	798.237
0	0	0	0	0	0	798.237
254	254	64	1.415	1.239	4.144	2.726
254	254	64	1.415	1.239	4.144	2.726
254	254	64	1.415	1.239	4.144	800.963
0	0	0	0	0		
0	0	0	0	0		
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		

Yfirlit um breytingar á hlutdeildarskírteinum árið 2013

Skýr.	Atorka Group hf.	Baugur Group hf.	Kögun hf.	Landic Property hf.
Rekstrarhreyfingar				
Hagnaður ársins færður á hlutdeildarskírteini	27.235	0	17	0
Fjármögnunarhreyfingar				
Útgreiðsla til eigenda hlutdeildarskírteina	(525.399)	(84.847)	(289)	(61.642)
Fjármögnunarhreyfingar	(525.399)	(84.847)	(289)	(61.642)
Lækkun á hlutdeildarskírteinum	(498.164)	(84.847)	(271)	(61.642)
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun	498.164	84.847	271	61.642
Hlutdeildarskírteini í árslok	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Milestone hf.	Nýsir hf.	Rusor ehf.	Síminn hf.	Stoðir hf.	Samtals 2013	Samtals 2012
0	0	0	86	75	27.413	25.816
(567)	(25.472)	(124.783)	(1.415)	(1.237)	(825.650)	(125.316)
(567)	(25.472)	(124.783)	(1.415)	(1.237)	(825.650)	(125.316)
(567)	(25.472)	(124.783)	(1.329)	(1.162)	(798.237)	(99.500)
567	25.472	124.783	1.329	1.162	798.237	897.737
0	0	0	0	0	0	798.237

Skýringar

1. Grundvöllur reikningsskilanna

Ársreikningur Kröfusjóðs ÍV - Fagfjárfestastjóðs er gerður í samræmi við lög um ársreikninga og reglur um reikningsskil rekstrarfélaga verðbréfasjóða. Hann byggir á kostnaðarverðsreikningsskilum að því undanskildu að verðbréf eru almennt metin á markaðsverði. Ársreikningurinn er gerður í íslenskum krónum og eru fjárhæðir birtar í þúsundum. Sjóðurinn er hluti af Rekstrarfélagi verðbréfasjóða ÍV hf. sem er dótturfélag Íslenskra verðbréfa hf. og eru upplýsingar um afkomu og fjárhagsstöðu samstæðunnar þar. Ársreikningur sjóðsins er ekki hluti af ársreikningi móðurfélagsins vegna eðli starfseminnar.

2. Reikningsskilaaðferðir

a. Vaxtatekjur og vaxtagjöld

Vaxtatekjur og vaxtagjöld eru færð í rekstrarreikninginn eftir því sem þau falla til.

b. Umsýsluþóknun

Sjóðsdeildirnar greiða Rekstrarfélagi verðbréfasjóða ÍV hf. fyrir þá vinnu sem fellur til við umsýslu þeirra. Sjóðsdeildirnar greiða auk þess beinan kostnað er fellur til vegna rekstrar og umsýslu. Kostnaður vegna endurskoðunar er greiddur af Rekstrarfélagi verðbréfasjóða ÍV hf.

c. Fjárfestingar

Skuldabréf sem skráð eru á skipulögðum verðbréfamarkaði sem er virkur og verðmyndandi eru metin á markaðsverði hvers tíma. Með virkum og verðmyndandi markaði er vísað í að dagslokagengi skuldabréfs er ekki byggt á gömlu viðskiptaverði, viðskiptum með óverulegan hlut af heildarútgáfu skuldabréfaflokks eða endurspegli ekki raunvirði skuldabréfs að mati sérfræðinga. Séu horfur á vanefndum útgefanda skuldabréfs er virði þess metið út frá væntum endurheimtum þar sem m.a. er horft til forgangskrafna. Skuldabréf þar sem útgefandi er metinn rekstrarhæfur en er ekki með virka verðmyndun á skipulögðum verðbréfamarkaði er metið á grundvelli ávöxtunarkröfu. Við mat á hæfilegri ávöxtunarkröfu hvers skuldabréfs er horft til almennrar áhættu og aðstæðna á markaði í árslok 2013.

d. Skattamál

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

Sjóðirnir eru undanþegnir 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.

3. Slit Kröfuðsjóða ÍV

Sjóðsdeildum í Kröfusjóði ÍV var slitið í desember 2013 með afhendingu eigna sjóðsdeildanna til hlutdeildarskírteinishafa.