

Veðskuldabréfasjóður ÍV hs.
Sérhæfður sjóður
Ársreikningur 2022

Efnisyfirlit

	Bls.
Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra	3
Áritun óháðra endurskoðenda	4
Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign	7
Efnahagsreikningur	8
Yfirlit um fjárfestingar	9
Skýringar	11

Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra

Veðskuldabréfasjóður ÍV er sérhæfður hlutdeildarsjóður sem starfar skv. lögum nr. 45/2020 um sérhæfða sjóði. Rekstur sjóðsins er í höndum ÍV sjóða hf.

Ársreikningur Veðskuldabréfasjóðs ÍV - sérhæfðs sjóðs er gerður í samræmi við lög um ársreikninga og lög um rekstraraðila sérhæfðra sjóða.

Hagnaður varð á rekstri sjóðsins á árinu 2022 að fjárhæð 113,4 millj. kr. Bókfært eigið fé sjóðsins í árslok 2022 nam 1.446,4 millj. kr. samkvæmt efnahagsreikningi.

Yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra

Samkvæmt bestu vitneskju er það álit okkar að ársreikningurinn gefi glögga mynd af rekstrarafkomu sjóðsins á árinu 2022, eignum, skuldum og fjárhagsstöðu hans miðað við 31. desember 2022 og breytingum á handbæru fé á árinu 2022.

Stjórn og framkvæmdastjóri ÍV sjóða hafa í dag rætt ársreikning sjóðsins fyrir árið 2022 og staðfest hann með undirritun sinni.

Akureyri, 28. mars 2023

Ársreikningur þessi er undirritaður rafrænt af hálfu stjórnar og framkvæmdastjóra. Rafrænar undirritanir má finna á öftustu síðu skjalsins.

Í stjórn ÍV sjóða hf.:

Jón Bjarni Kristinsson, stjórnarformaður
Katrín Káradóttir, meðstjórnandi
Kolbeinn Friðriksson, meðstjórnandi

Framkvæmdastjóri ÍV sjóða hf.:

Jón Helgi Pétursson

Áritun óháðra endurskoðenda

Til stjórnar og eigenda hlutdeildarskírteina í Veðskuldabréfasjóði ÍV hs.

Álit

Við höfum endurskoðað meðfylgjandi ársreikning Veðskuldabréfasjóðs ÍV fyrir árið 2022. Ársreikningurinn hefur að geyma rekstrarreikning, yfirlit um breytingar á hreinni eign, efnahagsreikning, yfirlit um fjárfestingar, upplýsingar um mikilvægar reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar.

Það er álit okkar að ársreikningurinn gefi glögga mynd af afkomu sjóðsins á árinu 2022, efnahag hans 31. desember 2022 og breytingu á hreinni eign á árinu 2022, í samræmi við lög um ársreikninga, lög um fjármálafyrirtæki og reglur um ársreikninga rekstrarfélaga verðbréfasjóða, rekstraraðila sérhæfðra sjóða, verðbréfasjóða og fjárfestingarsjóða.

Álit okkar er í samræmi við þær upplýsingar sem koma fram í endurskoðunarskýrslu okkar til stjórnar í samræmi við 11. gr. reglugerðar Evrópuþingsins og ráðsins nr. 537/2014.

Grundvöllur fyrir álit

Endurskoðað var í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla. Ábyrgð okkar samkvæmt þeim stöðlum er nánar lýst í kaflanum um ábyrgð endurskoðanda hér að neðan. Við erum óháð Veðskuldabréfasjóði ÍV í samræmi við alþjóðlegar siðareglur fyrir endurskoðendur sem og aðrar siðareglur sem eru viðeigandi við endurskoðun á Íslandi og höfum við uppfyllt ákvæði þeirra reglna. Þar með talið, í samræmi við okkar bestu þekkingu, höfum við ekki veitt Veðskuldabréfasjóði ÍV óheimilaða þjónustu sem um getur í 1. mgr. 5. gr reglugerðar Evrópuþingsins og ráðsins nr. 537/2014.

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

Megináherslur við endurskoðunina

Engar megináherslur voru skilgreindar við endurskoðunarvinnu okkar.

Aðrar upplýsingar

Stjórnendur bera ábyrgð á öðrum upplýsingum. Aðrar upplýsingar samanstanda af skýrslu stjórnar.

Álit okkar á ársreikningnum nær ekki yfir aðrar upplýsingar og við gefum ekkert form af staðfestingum eða ályktunum vegna þeirra ef frá er talin sú staðfesting varðandi skýrslu stjórnar sem fram kemur í álitskafla okkar hér að neðan.

Í tengslum við endurskoðun okkar berum við ábyrgð á að lesa framangreindar aðrar upplýsingar og skoða hvort þær séu í verulegu ósamræmi við ársreikninginn eða þekkingu okkar sem við höfum aflað við endurskoðunina eða virðast að öðru leyti innifela verulegar skekkjur. Ef við komumst að þeirri niðurstöðu, byggt á þeirri vinnu sem við höfum framkvæmt, að það séu verulegar skekkjur í öðrum upplýsingum ber okkur að skýra frá því. Það er ekkert sem við þurfum að skýra frá hvað þetta varðar.

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 ársreikningi þessum eru veittar þær upplýsingar sem þar ber að veita í samræmi við lög um ársreikninga og koma ekki fram í skýringum.

Áritun óháðra endurskoðenda, frh.:

Ábyrgð stjórnar og framkvæmdastjóra á ársreikningnum

Stjórn og framkvæmdastjóri eru ábyrg fyrir gerð og framsetningu ársreikningsins í samræmi við lög um ársreikninga, lög um fjármálafyrirtæki og reglur um reikningsskil rekstrarfélaga verðbréfasjóða. Stjórn og framkvæmdastjóri eru einnig ábyrg 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.

Við gerð ársreikningsins eru stjórn og framkvæmdastjóri ábyrg fyrir því að meta rekstrarhæfi Veðskuldabréfasjóðs ÍV. Ef við á, skulu stjórn og framkvæmdastjóri setja fram viðeigandi skýringar um rekstrarhæfi og hvers vegna þau ákváðu að beita forsendunni um rekstrarhæfi við gerð og framsetningu ársreikningsins, nema stjórn og framkvæmdastjóri hafi ákveðið að leysa sjóðinn upp eða hætta starfsemi, eða hafi enga aðra raunhæfa möguleika.

Ábyrgð endurskoðanda á endurskoðun ársreikningsins

Markmið okkar er að afla nægjanlegrar vissu um að ársreikningurinn sé án verulegra annmarka, hvort sem er af völdum sviksemi eða mistaka og að gefa út áritun sem felur í sér álit okkar.

Nægjanlega vissa er þó ekki trygging þess að endurskoðun framkvæmd í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla muni uppgötva allar verulegar skekkjur séu þær til staðar. Skekkjur geta orðið vegna mistaka eða sviksemi og eru álitnar verulegar ef þær gætu haft áhrif á fjárhagslega ákvarðanatöku notenda ársreikningsins, einar og sér eða samanlagðar.

Endurskoðun okkar í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla byggir á faglegri dómgreind og beitum við gagnrýnni hugsun við endurskoðunina. Við framkvæmum einnig eftirfarandi:

- Greinum og metum hættuna á verulegri skekkju í ársreikningnum, hvort sem er vegna mistaka eða sviksemi, hönnum og framkvæmum endurskoðunaraðgerðir til að bregðast við þeim hættum og öflum endurskoðunargagna sem eru nægjanleg og viðeigandi til að byggja álit okkar á. Hættan á að uppgötva ekki verulega skekkju vegna sviksemi er meiri en að uppgötva ekki skekkju vegna mistaka, þar sem sviksemi getur falið í sér samsæri, skjalafals, misvísandi framsetningu ársreiknings, að einhverju sé viljandi sleppt eða að farið sé framhjá innri eftirlitsaðgerðum.
- Öflum skilnings á innra eftirliti, sem snertir endurskoðunina, í þeim tilgangi að hanna viðeigandi endurskoðunaraðgerðir, en ekki í þeim tilgangi að veita álit á virkni innra eftirlits sjóðsins.
- Metum hvort reikningsskilaaðferðir sem notaðar eru, og tengdar skýringar, séu viðeigandi og hvort reikningshaldslegt mat stjórnenda sé raunhæft.
- Ályktum um notkun stjórnenda á forsendunni um rekstrarhæfi og metum á grundvelli endurskoðunarinnar hvort verulegur vafi leiki á rekstrarhæfi eða hvort aðstæður séu til staðar sem gætu valdið verulegum efasemdum um rekstrarhæfi. Ef við teljum að verulegur vafi leiki á rekstrarhæfi ber okkur að vekja sérstaka athygli á viðeigandi skýringum ársreikningsins í áritun okkar. Ef slíkar skýringar eru ófullnægjandi þurfum við að víkja frá fyrirvaralausri áritun. Niðurstaða okkar byggir á endurskoðunargögnum sem aflað er fram að dagsetningu áritunar okkar. Engu að síður geta atburðir eða aðstæður í framtíðinni valdið óvissu um rekstrarhæfi sjóðsins.
- Metum í heild sinni hvort ársreikningurinn gefi glögga mynd af undirliggjandi viðskiptum og atburðum, metum framsetningu, uppbyggingu, innihald og þar með talið skýringar við ársreikninginn með tilliti til glöggrar myndar.

Áritun óháðra endurskoðenda, frh.:

Okkur ber skylda til að upplýsa stjórn meðal annars um áætlað umfang og tímasetningu endurskoðunarinnar og veruleg atriði sem komu upp í endurskoðun okkar, þar á meðal verulega annmarka á innra eftirlit sem komu fram í endurskoðuninni, ef við á.

Við höfum einnig lýst því yfir við stjórn að við höfum uppfyllt skyldur siðareglna um óhæði og höfum miðlað til þeirra upplýsingum um tengsl eða önnur atriði sem gætu mögulega haft áhrif á óhæði okkar og þar sem viðeigandi er, hvaða varnir við höfum sett til að tryggja óhæði okkar.

Deloitte ehf. hefur ekki veitt sjóðnum neina þjónustu til viðbótar endurskoðuninni nema könnun á 6 mánaða árschlutareikningi 2022.

Deloitte var kjörið endurskoðandi Veðskuldabréfasjóðs ÍV á aðalfundi félagsins á árinu 2022. Deloitte hefur verið endurskoðandi sjóðsins síðan á aðalfundi hans árið 2018.

Akureyri, 28. mars 2023

Deloitte ehf.

Hólmgímur Bjarnason
Endurskoðandi

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign árið 2022

	Skýr.	2022	2021
Rekstrarreikningur			
Tekjur			
Vaxtatekjur og verðbætur		591.094	530.407
Aðrar tekjur		11.980	13.416
	Heildartekjur	<u>603.075</u>	<u>543.822</u>
Gjöld			
Umsýsluþóknun rekstrarfélags		20.879	26.453
Vörsluþóknun		2.741	2.961
Aðrar þóknunir		18	11
Vaxtagjöld og verðbætur		481.158	437.578
Önnur gjöld og kostnaður		2.143	1.450
	Heildargjöld	<u>506.938</u>	<u>468.453</u>
Gengisbreyting eigna, hagnaður (tap)		17.274	4.449
Hagnaður ársins af rekstri		<u>113.412</u>	<u>79.818</u>
Yfirlit um breytingu á hreinni eign			
Hrein eign í ársbyrjun		<u>1.332.979</u>	<u>1.253.161</u>
Hrein eign í árslok	3	<u>1.446.390</u>	<u>1.332.979</u>

Efnahagsreikningur 31. desember 2022

	Skýr.	31.12.2022	31.12.2021
Eignir			
Fjárfestingar			
Framseljanleg verðbréf		4.005.797	5.469.421
Hlutdeildarskírteini		378.611	856.517
Verðbréf samtals		<u>4.384.408</u>	<u>6.325.938</u>
Aðrar eignir			
Reiðufé		9.963	19.379
Aðrar eignir		15.845	6.988
Aðrar eignir samtals		<u>25.808</u>	<u>26.367</u>
Eignir samtals		<u><u>4.410.217</u></u>	<u><u>6.352.306</u></u>
Skuldir			
Útgefin skuldabréf	4	2.962.013	5.016.913
Skuld við rekstrarfélag		1.566	2.167
Skuld við vörslufyrirtæki		211	247
Aðrar skuldir		36	0
Skuldir samtals		<u>2.963.826</u>	<u>5.019.327</u>
Hrein eign	3	1.446.390	1.332.979
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina		805.800	805.800
Gengi hlutdeildarskírteina í árslok		<u>1,79</u>	<u>1,65</u>

Yfirlit fjárfestinga 31. desember 2022

Veðskuldabréfasjóður ÍV	31.12.2022		31.12.2021	
	Bókfært- verð	%	Bókfært- verð	%
Skuldabréfaeign				
Útgefandi 1	528.302	12,0%	504.606	7,9%
Útgefandi 2	394.471	8,9%	370.825	5,8%
Útgefandi 3	390.410	8,9%	366.934	5,8%
Útgefandi 4	378.642	8,6%	0	0,0%
Útgefandi 5	346.405	7,9%	0	0,0%
Útgefandi 6	300.087	6,8%	285.029	4,5%
Útgefandi 7	204.282	4,6%	198.367	3,1%
Útgefandi 8	124.026	2,8%	465.960	7,3%
Útgefandi 9	118.799	2,7%	351.819	5,5%
Útgefandi 10	110.316	2,5%	0	0,0%
Útgefandi 11	108.159	2,5%	102.505	1,6%
Útgefandi 12	108.056	2,5%	128.425	2,0%
Útgefandi 13	104.979	2,4%	97.777	1,5%
Útgefandi 14	97.831	2,2%	91.689	1,4%
Útgefandi 15	96.750	2,2%	92.427	1,5%
Útgefandi 16	92.434	2,1%	86.444	1,4%
Útgefandi 17	83.539	1,9%	78.640	1,2%
Útgefandi 18	71.016	1,6%	0	0,0%
Útgefandi 19	64.465	1,5%	0	0,0%
Útgefandi 20	56.256	1,3%	53.374	0,8%
Útgefandi 21	52.460	1,2%	50.122	0,8%
Útgefandi 22	28.094	0,6%	26.791	0,4%
Útgefandi 23	27.723	0,6%	0	0,0%
Útgefandi 24	26.819	0,6%	25.287	0,4%
Útgefandi 25	23.445	0,5%	47.786	0,8%
Útgefandi 26	20.924	0,5%	19.888	0,3%
Útgefandi 27	20.052	0,5%	19.144	0,3%
Útgefandi 28	16.210	0,4%	0	0,0%
Útgefandi 29	10.842	0,2%	0	0,0%
Útgefandi 30	0	0,0%	520.542	8,2%
Útgefandi 31	0	0,0%	325.725	5,1%
Útgefandi 32	0	0,0%	279.287	4,4%
Útgefandi 33	0	0,0%	215.493	3,4%
Útgefandi 34	0	0,0%	173.637	2,7%

Yfirlit fjárfestinga 30. júní 2022 frh.:

	31.12.2022		31.12.2021	
	Bókfært- verð	%	Bókfært- verð	%
Veðskuldabréfasjóður ÍV frh.				
Útgefandi 35	0	0,0%	137.051	2,2%
Útgefandi 36	0	0,0%	102.131	1,6%
Útgefandi 37	0	0,0%	100.343	1,6%
Útgefandi 38	0	0,0%	77.612	1,2%
Útgefandi 39	0	0,0%	33.236	0,5%
Útgefandi 40	0	0,0%	18.446	0,3%
Útgefandi 41	0	0,0%	11.117	0,2%
Útgefandi 42	0	0,0%	10.962	0,2%
Framseljanleg verðbréf, samtals	4.005.797	90,8%	5.469.421	86,1%
Hlutdeildarskírteini				
ÍV Skammtímasjóður	378.611	8,6%	856.517	13,5%
	<u>378.611</u>	<u>8,6%</u>	<u>856.517</u>	<u>13,5%</u>
Heildarverðmæti verðbréfa	4.384.408	99,4%	6.325.938	99,6%
Reiðufé	9.963	0,2%	19.379	0,3%
Aðrar eignir	<u>15.845</u>	<u>0,4%</u>	<u>6.988</u>	<u>0,1%</u>
Heildareignir	<u>4.410.217</u>	<u>100,0%</u>	<u>6.352.306</u>	<u>100,0%</u>

Skýringar

1. Grundvöllur reikningsskilanna

Ársreikningurinn er gerður í samræmi við lög um ársreikninga og lög um rekstraraðila sérhæfðra sjóða. Hann byggir á kostnaðarverðsreikningsskilum ef frá eru talin hlutdeildarskírteini sem færð eru á markaðsverði. Ársreikningurinn er gerður í íslenskum krónum og eru fjárhæðir birtar í þúsundum. Sjóðurinn er rekinn af ÍV sjóðum 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 eðlis starfseminnar.

Gerð ársreiknings krefst þess að stjórnendur taki í samræmi við lög um ársreikninga ákvarðanir, leggi mat á og gefi sér forsendur sem hafa áhrif á beitingu reikningsskilaaðferða og birtar fjárhæðir eigna og skulda á reikningsskiladegi, upplýsingar í skýringum og tekjur og gjöld. Við matið og ályktanir er byggt á reynslu og ýmsum þeim þáttum sem taldir eru viðeigandi um mat þessara liða, sem ekki liggur fyrir með öðrum hætti. Breytingar samkvæmt þessu mati eru færðar á því tímabili sem þær eiga sér stað.

2. Reikningsskilaaðferðir

a. Verðtryggðar eignir og skuldir

Verðtryggðar eignir og skuldir eru umreiknaðar miðað við vísitölur sem tóku gildi í janúar 2023. Áfallnar verðbætur á höfuðstól eigna og skulda eru færðar í rekstrarreikning sjóðsins.

b. Vaxtatekjur og vaxtagjöld

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

c. Umsýsluþóknun

Sjóðurinn greiðir ÍV sjóðum hf. 0,4% umsýsluþóknun sem innifelur meðal annars laun starfsmanna rekstrarfélagsins, markaðskostnað og umsýslu við rekstur sjóðsins. Þóknunin reiknast sem fast hlutfall af heildareignum sjóðsins.

Sjóðurinn greiðir auk þess beinan kostnað er fellur til vegna rekstrar og umsýslu.

d. Fjárfestingar

Hlutdeildarskírteini í verðbréfasjóðum eða öðrum sjóðum um sameiginlega fjárfestingu eru metin á útgefnu kaupgengi sem gildi í árslok 2022.

e. Framseljanleg verðbréf - verðtryggð skuldabréf með veði í fasteign

Sjóðurinn fjárfestir í verðtryggðum skuldabréfum með veði í fasteignum. Í bókhaldi sjóðsins eru veðskuldabréfin uppreiknuð miðað við neysluverðsvísitölu að viðbættum áföllnum ógreiddum vöxtum.

f. Reiðufé

Reiðufé samanstendur af inneignum á bankareikningum ásamt reiknuðum áföllnum vöxtum.

g. Skattamál

Sérhæfðir sjóðir 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

Nafn - og raunávöxtun sjóða Veðskuldabréfasjóðs ÍV í árlök 2022

	Síðustu 3 mánuði	Síðustu 6 mánuði	Síðustu 12 mánuði	Árið 2021
Nafnávöxtun				
Veðskuldabréfasjóður ÍV	1,16%	4,23%	7,33%	6,40%
Raunávöxtun				
Veðskuldabréfasjóður ÍV	0,12%	0,26%	(1,84%)	1,48%
Yfirlit um bókfært verðmæti		31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Veðskuldabréfasjóður ÍV		1.446.390	1.332.979	1.253.161
Yfirlit um gengi hlutdeildarskírteina.				
Veðskuldabréfasjóður ÍV		1,79	1,65	1,56

Yfirlit um hlutfallslega skiptingu eigna einstakra sjóða og fjárfestingarstefnu.

	Eign 31.12.2022 %	Eign 31.12.2021 %	Breyting	Fjárfestingarstefna	
				Lágmark %	Hámark %
Veðskuldabréfasjóður ÍV					
Skuldabréf stór Reykjavíkursvæði	37	49	-12	80	100
Skuldabréf utan stór Reykjavíkursvæði	12	19	-7	0	20
Einstakur útgefandi	7	6	1	0	20
Einstök útgáfa	7	6	1	0	10

Sundurliðun fjárfestinga sjóðs og hlutfallsleg skipting

Veðskuldabréfasjóður ÍV	kr.	%
Framseljanleg skuldabréf.....	4.005.797	92
Hlutdeildarskírteini	378.611	9
Reiðufé	9.963	0
Aðrar eignir	15.845	0
Heildareignir	<u>4.410.217</u>	<u>101</u>

4. Útgefin skuldabréf

Sjóðurinn gefur meðal annars út skuldabréf til að fjármagna fjárfestingar sínar. Bréfin eru færð í bókhaldi sjóðsins á uppreiknuðu virði miðað við neysluverðsvísitölu að viðbættum áföllnum ógreiddum vöxtum. Gjaldldagi höfuðstóls bréfanna er 1. maí 2044.

Vaxtaberandi skuldir sjóðsins eru:

	Bókfært verð 31.12.2022
Verðtryggð lán	<u>2.962.013</u>

Skýringar frh.:

5. Fjárfestingartímabil sjóðsins

Fjárfestingartímabili sjóðsins lauk þann 26. febrúar 2017. Eins og reglur sjóðsins tilgreina hafa ekki verið teknar ákvarðanir um nýjar fjárfestingar eftir það. Vísað er til heimasíðu sjóðsins www.viv.is og heimasíðu ÍV sjóða www.ivsjodir.is fyrir nánari upplýsingar.