

Rekstrarfélag verðbréfasjóða ÍV hf.

Verðbréfasjóður ÍV

Fjárfestingarsjóður ÍV

Veðskuldabréfasj. Virðing - fagfjárfestingsjóður

Kröfusjóður ÍV - fagfjárfestingsjóður

Ársreikningur 2012

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
Ársreikningur Fjárfestingar- sjóðs ÍV.....	32
Rekstrarreikningur	33
Efnahagsreikningur	34
Yfirlit um breytingar á hlutdeildarskírteinum ..	35
Yfirlit um fjárfestingar	36
Skýringar	37
Ársreikningur Veðskulda- bréfasjóðsins Virðingar	41
Rekstrarreikningur	42
Efnahagsreikningur	43
Yfirlit um breytingar á hlutdeildarskírteinum ..	44
Yfirlit um fjárfestingar	45
Skýringar	47
Ársreikningur Kröfusjóðs ÍV.....	49
Rekstrarreikningur	50
Efnahagsreikningur	52
Yfirlit um breytingar á hlutdeildarskírteinum ..	54
Yfirlit um fjárfestingar	56
Skýringar	57

Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra

Félagið annast rekstur Verðbréfasjóðs ÍV, Fjárfestingarsjóðs ÍV, Veðskuldabréfasjóðsins Virðingar 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 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 lok desember 2012. Það mun taka tíma að meta endanleg áhrif hrunsins.

Í árslok 2012 voru 26 sjóðsdeildir í rekstri hjá félaginu, þar af fjórar sjóðsdeildir í slitaferli. Hrein eign sjóðanna nam 25.383 millj. kr., en þann 31. desember 2011 nam hrein eign sjóðanna 26.441 millj. kr. Á árinu 2012 var stofnuð ein ný sjóðsdeild, Hlutabréfasafn ÍV sem hóf rekstur í júlí 2012. Fjórar sjóðsdeildir, Peningamarkaðssjóður ÍV, Skuldabréfasjóður ÍV, Stuttur skuldabréfasjóður og Langur skuldabréfasjóður eru í slitaferli í samræmi við tilmæli frá Fjármálaeftirlitinu frá 17. október 2008. 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 2012 hefur verið greitt til eigenda hlutdeildarskírteina Peningamarkaðssjóðs ÍV 378,0 millj. kr., Stutts skuldabréfasjóðs 532,0 millj. kr. og Langs skuldabréfasjóðs 306,0 millj. kr. Ekki hefur verið greitt út úr Skuldabréfasjóði ÍV sökum stefna frá slitastjórnnum Landsbanka Íslands hf. og Kaupþings banka hf., 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.

Tap varð á rekstri félagsins á árinu 2012 að fjárhæð 1,4 millj. kr. samkvæmt rekstrarreikningi. Eigið fé félagsins í árslok 2012 nam 31,7 millj. kr. samkvæmt efnahagsreikningi. Eiginfjárlutfall félagsins reiknað samkvæmt lögum um verðbréfafyrirtæki nam 132,0% en þetta hlutfall má ekki vera lægra en 8,0%.

Hlutfé félagsins í árslok 2012 nam 16,0 millj. kr. Hluthafar eru tveir eins og í árslok 2011 og eiga Íslensk verðbréf hf. 99,75% hlutfjár.

Stjórn félagsins leggur til að ekki verði greiddur arður á árinu 2013 vegna rekstrarársins 2012. Vísað er til ársreikningsins um jöfnun taps 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 2012 og staðfesta hann með undirritun sinni.

Akureyri, 26. mars 2013.

Í stjórn félagsins:

Audbjörg Sigurðardóttir
Ingvaldur M. Einarsson
Ólafur Haukursson

Framkvæmdastjóri:

Guðni Th. Th.

Áritun óháðs endurskoðanda

Til stjórnar og hluthafa Rekstrarfélags verðbréfasjóða ÍV hf.

Við höfum endurskoðað meðfylgjandi ársreikning Rekstrarfélags verðbréfasjóða ÍV hf. fyrir árið 2012. Ársreikningurinn er í tveimur hlutum, A-hluti sem er fyrir rekstrarfélagið sjálft og B-hluti sem er fyrir Verðbréfasjóð ÍV, Fjárfestingarsjóð ÍV, Veðskuldabréfasjóðinn Virðingu og Kröfusjóð ÍV. A-hlutinn hefur að geyma rekstrarreikning, efnahagsreikning, sjóðstreymisýfirlit, upplýsingar um helstu reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar fyrir rekstrarfélagið. B-hlutinn hefur að geyma rekstrarreikning, efnahagsreikning, yfirlit um breytingar á hlutdeildarskírteinum, yfirlit um fjárfestingar, upplýsingar um helstu reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar fyrir Verðbréfasjóð ÍV, Fjárfestingarsjóð ÍV, Veðskuldabréfasjóðinn Virðingu og Kröfusjóð ÍV.

Ábyrgð stjórnenda á ársreikningnum

Stjórnendur eru ábyrgir fyrir gerð og glöggri framsetningu ársreikningsins í samræmi við lög um ársreikninga nr. 3/2006 og reglur um reikningsskil rekstrarfélaga verðbréfasjóða. Stjórnendur eru einnig ábyrgir fyrir því innra eftirliti sem þeir telja nauðsynlegt til að gera þeim kleift að setja fram ársreikning sem er án verulegra annmarka, hvort sem er vegna sviksemi eða mistaka.

Ábyrgð endurskoðanda

Ábyrgð okkar felst í því áliti 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 siðareglum 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 byggist 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 2012, fjárhagsstöðu 31. desember 2012 og breytingu á handbæru fé á árinu 2012, í samræmi við lög um ársreikninga og reglur um reikningsskil rekstrarfélaga verðbréfasjóða.

Staðfesting vegna skýrslu stjórnar

Í samræmi við ákvæði 5. tl. 1. mgr. 106 gr. laga nr. 3/2006 um ársreikninga staðfestum við samkvæmt okkar bestu vitund að í skýrslu stjórnar og framkvæmdastjóra sem fylgir ársreikningi þessum eru veittar þær upplýsingar sem þar ber að veita í samræmi við lög um ársreikninga og reglur um reikningsskil rekstrarfélaga verðbréfasjóða og koma ekki fram í skýringum.

Akureyri, 26. mars 2013.

KPMG ehf.



Rekstrarreikningur árið 2012

	Skýr.	2012	2011
Rekstrartekjur			
Umsýslubóknun		136.245	136.605
Fjármunatekjur	3 (	543)	616
Söluhagnaður eigna		0	0
		<u>135.703</u>	<u>137.221</u>
Heildartekjur			
Fjármagnsgjöld	3 (	3)	(3)
		<u>135.700</u>	<u>137.218</u>
Hreinar rekstrartekjur			
Rekstrargjöld			
Laun og launatengd gjöld	4	38.931	31.378
Þjónustugjöld til Íslenskra verðbréfa hf.		69.324	75.378
Annar rekstrarkostnaður		26.374	29.924
Afskriftir	5	2.800	2.800
		<u>137.429</u>	<u>139.480</u>
Rekstrargjöld			
Tap fyrir tekjuskatt		(1.729)	(2.262)
Tekjuskattur	8	342	449
Tap ársins	7	<u>(1.387)</u>	<u>(1.813)</u>

Efnahagsreikningur 31. desember 2012

	Skýr.	2012	2011
Eignir			
Viðskiptavild	5	3.967	6.767
Viðskiptavild samtals		<u>3.967</u>	<u>6.767</u>
Verðbréf með breytilegum tekjum	6	1.197	3.595
Verðbréf samtals		<u>1.197</u>	<u>3.595</u>
Viðskiptakröfur á sjóði		12.883	15.937
Krafa á móðurfélag		783	0
Aðrar kröfur		31	0
Kröfur samtals		<u>13.697</u>	<u>15.937</u>
Reiknuð skatteign		0	66
Handbært fé		30.657	25.299
Aðrar eignir samtals		<u>30.657</u>	<u>25.365</u>
Eignir samtals		<u><u>49.518</u></u>	<u><u>51.664</u></u>
Eigið fé			
Hlutafé		16.000	16.000
Lögbundinn varasjóður		4.000	4.000
Óráðstafað eigið fé		11.728	13.115
Eigið fé samtals	7	<u>31.728</u>	<u>33.115</u>
Skuldir			
Tekjuskattsskuldbinding	8	51	0
Skuldbindingar samtals		<u>51</u>	<u>0</u>
Skuld við móðurfélag		0	5.328
Skuld við aðra tengda aðila		0	192
Aðrar skammtímaskuldir		17.739	13.029
Aðrar skuldir samtals		<u>17.739</u>	<u>18.549</u>
Skuldir samtals		<u>17.789</u>	<u>18.549</u>
Eigið fé og skuldir samtals		<u><u>49.518</u></u>	<u><u>51.664</u></u>

Sjóðstreymisyfirlit árið 2012

	Skýr.	2012	2011
Rekstrarhreyfingar			
Tap ársins	7	(1.387)	(1.813)
Rekstrarliðir sem hafa ekki áhrif á fjárstreymi:			
Afskriftir	5	2.800	2.800
Reiknuð skatteign / tekjuskattsskuldbinding, breyting	8	117	(449)
		<u>1.530</u>	<u>538</u>
Breytingar á rekstrartengdum eignum og skuldum			
Skammtímakröfur, lækkun (hækkun)		2.240	(996)
Skammtímaskuldir, (lækkun) hækkun		(810)	4.862
		<u>1.430</u>	<u>3.867</u>
		<u>2.959</u>	<u>4.404</u>
Fjárfestingarhreyfingar			
Verðbréf, breyting		2.398	3.457
		<u>2.398</u>	<u>3.457</u>
Fjármögnunarhreyfingar			
Arður til hluthafa		0	(10.000)
Skammtímalán, breyting		0	(2.222)
		<u>0</u>	<u>(12.222)</u>
Hækkun (lækkun) á handbæru fé		5.357	(4.361)
Handbært fé í ársbyrjun		<u>25.299</u>	<u>29.660</u>
Handbært fé í árslok		<u><u>30.657</u></u>	<u><u>25.299</u></u>

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 og Fjárfestingarsjóðs ÍV 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. Þóknunin innifelur meðal annars laun starfsmanna rekstrarfélagsins, stjórnarlausn, 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 2012.

d. Handbært fé

Bankainnstæður teljast til handbærs fjár.

e. Tekjuskattsskuldbinding

Tekjuskattsskuldbinding félagsins er reiknuð og færð í ársreikninginn. Útreikningur hennar byggist á mismuni 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:

	2012	2011
Vaxtatekjur	1.217	1.417
Verðbreytingar á verðbréfum	(1.760)	(801)
Vaxtagjöld	(3)	(3)
	<u>(546)</u>	<u>613</u>

Skýringar frh.:

4. Laun og launatengd gjöld

Laun og launatengd gjöld greinast þannig:	2012	2011
Laun	29.876	25.071
Áfallið orlof, breyting	1.392	1.222
Launatengd gjöld	5.832	5.085
Fjársýsluskattur	1.831	0
Laun og launatengd gjöld samtals	<u>38.931</u>	<u>31.378</u>
Fjöldi starfsmanna að meðaltali á tímabilinu	3	3

Greidd laun til stjórnenda greinast þannig á árinu 2012:	Laun
Jón Helgi Pétursson, framkvæmdastjóri	12.463
Arnbjörg Sigurðardóttir, stjórnarformaður	1.200
Úlfar Hauksson, stjórnarmaður	600
Ingvar Már Gíslason, stjórnarmaður	600

Stjórnendur fengu ekki greidd hlunnindi á árinu 2012.

5. Viðskiptavild

Viðskiptavild greinist þannig:

Bókfært verð 1.1.2012	6.767
Gjaldfært á árinu	(2.800)
Bókfært verð 31.12.2012	<u>3.967</u>

6. Verðbréf með breytilegum tekjum

Verðbréfaeign með breytilegum tekjum greinist þannig:

	Hlutabréf	Hlutdeildar- skirteini verðbréfasjóða	Samtals 2012	Samtals 2011
Óskráð verðbréf	180	1.017	1.197	3.595
	<u>180</u>	<u>1.017</u>	<u>1.197</u>	<u>3.595</u>

Skýringar frh.:

7. Eigið fé

Hlutafé félagsins nam 16,0 millj. kr. í árslok 2012. Eitt atkvæði fylgir hverjum einnar krónu hlut í félaginu.

Yfirlit um eiginfjárreikninga:	Hlutafé	Lögbundinn varasjóður	Óráðstafað eigið fé	Samtals
Eigið fé 1.1.2012	16.000	4.000	13.115	33.115
Tap ársins	0	0	(1.387)	(1.387)
Eigið fé 31.12.2012	16.000	4.000	11.728	31.728

Eiginfjárlutfall rekstrarfélagsins sem reiknað er samkvæmt ákvæðum 84. gr. laga um fjármálafyrirtæki nam 132,0% í árslok 2012. Samkvæmt lögunum má hlutfallið ekki vera lægra en 8,0%. Hlutfallið reiknast þannig:

	31.12.2012	31.12.2011
Heildar eigið fé	31.728	33.115
Viðskiptavild	(3.967)	(6.767)
Reiknuð skatteign	0	(66)
Eiginfjárgrunnur samtals	27.762	26.283
Heildar eiginfjárrafrá skiptist þannig:		
Útlánaáætla	1.682	2.190
Eiginfjárrafrá	1.682	2.190
Eiginfjárgrunnur umfram eiginfjárkröfu	26.080	24.093
Eiginfjárlutfall	132,0%	96,0%

Samkvæmt 2. mgr. 84 greinar laga nr. 161/2002 eru rekstrarfélög verðbréfasjóða undanþegin mati á rekstraráættu við útreikning á eiginfjárgrunni.

8. Tekjuskattskuldbinding

Tekjuskattskuldbinding félagsins greinist þannig:

Reiknuð skatteign í ársbyrjun 2012	(66)
Tekjuskattur ársins	(342)
Áhrif vegna samsköttunar og annarra liða	459
Tekjuskattskuldbinding í árslok 2012	51

Tekjuskattskuldbinding félagsins skiptist þannig:

Óefnislegar eignir	233
Samsköttun við Íslensk verðbréf hf.	(312)
Viðskiptakröfur	129
Tekjuskattskuldbinding í árslok 2012	51

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 2012 nam 25,4 milljörðum kr. samanborið við 26,4 milljarða kr. í árslok 2011.

Skýringar frh.:

11. Óvissa

Slitastjórn Kaupþings hf. hefur höfðað riftunarmál gegn Íslenskum verðbréfum hf. 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 endurgreiðsluhlutfall skuldabréfasjóðsins en hann er nú í slitaferli. Í málinu er Rekstrarfélagi verðbréfasjóða ÍV hf. stefnt til vara þar sem aðalstefnandi vísaði til þess að annar aðili hafi verið raunverulegur móttakandi greiðslunnar. Með varúðarsjónarmið að leiðarljósi hefur verið tekið tillit til kröfu slitastjórnar við mat á virði hlutdeildarskírteina sjóðsins.

12. Stjórnháttayfirlýsing,

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.

Viðskipti við lykilstjórnendur

Auk þess að þiggja laun fær framkvæmdastjóri greitt samkvæmt akstursdagbók. Laun stjórnenda má sjá í skýringu nr. 4.

Stöður og viðskipti við tengda aðila eru eftirfarandi:

31.12.2012

Verðbréfaeign með breytilegar tekjur	1.017
Handbært fé	30.657
Skammtímakröfur	13.666

Viðskipti á árinu:

Sala á þjónustu	136.245
Fjármunatekjur	(545)
Kaup á þjónustu	78.924

Verðbréfasjóður ÍV

Ársreikningur
2012

Rekstrarreikningur árið 2012

Skýr.	Ríkisskuldabréfasjóður ÍV	Skuldabréfasjóður ÍV 1)	Áskriftarsj. ríkisverðbréfa	Alþjóðlegur hlutabréfasj.	Erlent hlutabréfasafn ÍV
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld:					
Vextir, verðbætur, arður og gengismunur	206.390	(408.790)	310.752	326.830	30.067
Vaxtagjöld	0	0	0	0	0
Hreinar fjármunatekjur og fjármagnsgjöld	<u>206.390</u>	<u>(408.790)</u>	<u>310.752</u>	<u>326.830</u>	<u>30.067</u>
Rekstrargjöld					
Umsýslubókun	32.383	4.539	51.800	25.476	2.291
Sölu- og vörslubókun	4.322	3.998	3.939	1.147	944
Annar rekstrarkostnaður	0	0	0	0	0
	<u>36.705</u>	<u>8.537</u>	<u>55.739</u>	<u>26.623</u>	<u>3.234</u>
Hagnaður (tap) ársins fært á hlutdeildarskírteini	<u>169.684</u>	<u>(417.327)</u>	<u>255.012</u>	<u>300.207</u>	<u>26.832</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 hlutdeildarskírteinshafa í takt við hlutfallslega eign þeirra í sjóðsdeildinni eftir því sem þær innheimtast eða eru seldar. Ekki er reiknað daglegt innlausnarvirði hlutdeildarskírteina.

Stuttur skulda- bréfasj. 1)	Langur skulda- bréfasj. 1)	Sparisafn ÍV	Eignastýringar- safn ÍV-I	Eignastýringar- safn ÍV-II	Samtals 2012	Samtals 2011
11.862	(2.065)	17.075	74.784	19.172	586.075	427.171
0	0	0	0	0	0	(223)
<u>11.862</u>	<u>(2.065)</u>	<u>17.075</u>	<u>74.784</u>	<u>19.172</u>	<u>586.075</u>	<u>426.948</u>
4.239	2.663	3.107	6.886	1.310	134.692	120.598
4.402	313	532	1.311	587	21.496	12.712
0	0	0	0	0	0	558
<u>8.641</u>	<u>2.976</u>	<u>3.639</u>	<u>8.197</u>	<u>1.897</u>	<u>156.188</u>	<u>133.868</u>
<u>3.221</u>	<u>(5.042)</u>	<u>13.436</u>	<u>66.587</u>	<u>17.275</u>	<u>429.887</u>	<u>293.081</u>

Efnahagsreikningur 31. desember 2012

	Skýr.	Ríkisskuldabréfasjóður ÍV	Skuldabréfasjóður ÍV 1)	Áskriftarsj. ríkisverðbréfa	Alþjóðlegur hlutabréfasj.	Erlent hlutabréfasafn ÍV
Eignir						
Verðbréf með föstum tekjum		3.219.489	163.004	4.880.164	0	0
Hlutdeildarskírteini		0	0	0	1.813.057	0
Hlutabréf		0	55.396	0	0	155.274
Innlán hjá fjármálfyrirtækjum		0	0	0	0	0
Verðbréf samtals		<u>3.219.489</u>	<u>218.400</u>	<u>4.880.164</u>	<u>1.813.057</u>	<u>155.274</u>
Handbært fé		113.376	144.318	272.662	29.530	6.705
Aðrar skammtímaskröfur		1.478	1.190	1.591	205	28
Aðrar eignir samtals		<u>114.855</u>	<u>145.507</u>	<u>274.253</u>	<u>29.734</u>	<u>6.733</u>
Eignir samtals		<u><u>3.334.344</u></u>	<u><u>363.908</u></u>	<u><u>5.154.416</u></u>	<u><u>1.842.792</u></u>	<u><u>162.007</u></u>
Skuldir						
Hlutdeildarskírteini	5	3.328.008	188.748	5.136.954	1.839.629	161.761
Hlutdeildarskírteini samtals		<u>3.328.008</u>	<u>188.748</u>	<u>5.136.954</u>	<u>1.839.629</u>	<u>161.761</u>
Skuldir við rekstrar- og vörslufélög		2.915	160	4.385	2.324	205
Varúðarfærsla vegna riftunarmáls		0	175.000	0	0	0
Aðrar skammtímaskuldir		3.421	0	13.077	838	42
Aðrar skuldir samtals		<u>6.336</u>	<u>175.160</u>	<u>17.463</u>	<u>3.162</u>	<u>246</u>
Skuldir samtals		<u><u>3.334.344</u></u>	<u><u>363.908</u></u>	<u><u>5.154.416</u></u>	<u><u>1.842.792</u></u>	<u><u>162.007</u></u>
Hlutdeildarskírteini	5	3.328.008	188.748	5.136.954	1.839.629	161.761
Fjöldi eininga		1.057.277	1.661.254	16.620	6.654	800
Gengi sjóðsbréfa í árslok 2012		<u>3,15</u>	<u>0,11</u>	<u>309,08</u>	<u>276,45</u>	<u>202,28</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.

Stuttur skulda- bréfasj. 1)	Langur skulda- bréfasj. 1)	Sparisafn ÍV	Eignastýringar- safn ÍV-I	Eignastýringar- safn ÍV-II	Samtals 2012	Samtals 2011
122.467	170.579	344.716	425.685	69.225	9.395.328	9.615.826
0	0	0	693.944	99.934	2.606.935	2.237.077
8.800	2.933	0	0	51.741	274.145	442.710
0	0	0	165.313	21.843	187.156	139.277
<u>131.267</u>	<u>173.512</u>	<u>344.716</u>	<u>1.284.941</u>	<u>242.744</u>	<u>12.463.564</u>	<u>12.434.890</u>
7.641	11.384	34.947	102.567	19.187	742.317	571.560
520	269	0	1.608	430	7.320	73
<u>8.161</u>	<u>11.654</u>	<u>34.947</u>	<u>104.175</u>	<u>19.617</u>	<u>749.637</u>	<u>571.634</u>
<u>139.428</u>	<u>185.166</u>	<u>379.663</u>	<u>1.389.116</u>	<u>262.361</u>	<u>13.213.201</u>	<u>13.006.524</u>
139.309	185.032	378.641	1.387.477	261.894	13.007.454	12.976.258
<u>139.309</u>	<u>185.032</u>	<u>378.641</u>	<u>1.387.477</u>	<u>261.894</u>	<u>13.007.454</u>	<u>12.976.258</u>
119	134	266	675	135	11.318	10.741
0	0	0	0	0	175.000	0
0	0	756	964	332	19.430	19.525
<u>119</u>	<u>134</u>	<u>1.022</u>	<u>1.639</u>	<u>467</u>	<u>205.747</u>	<u>30.266</u>
<u>139.428</u>	<u>185.166</u>	<u>379.663</u>	<u>1.389.116</u>	<u>262.361</u>	<u>13.213.201</u>	<u>13.006.524</u>
139.309	185.032	378.641	1.387.477	261.894		
25.053	14.426	34.957	123.964	23.241		
<u>5,56</u>	<u>12,83</u>	<u>10,83</u>	<u>11,19</u>	<u>11,27</u>		

Yfirlit um breytingar á hlutdeildarskírteinum árið 2012

Skýr.	Ríkisskuldabréfasjóður ÍV	Skuldabréfasjóður ÍV 1)	Áskriftarsj. ríkisverðbréfa	Alþjóðlegur hlutabréfasj.	Erlent hlutabréfasafn ÍV
Rekstrarhreyfingar					
Hagnaður (tap) ársins fært á hlutdeildarskírteini	169.684	(417.327)	255.012	300.207	26.832
Fjármögnunarhreyfingar					
Seld hlutdeildarskírteini	1.425.251	0	938.298	149.075	20.729
Útgreiðsla til eigenda hlutdeildarskírteina	0	0	0	0	0
Innleyst hlutdeildarskírteini	(798.372)	0	(1.240.102)	(131.098)	(19.981)
Fjármögnunarhreyfingar	626.879	0	(301.803)	17.977	748
Hækkun (lækkun) á hlutdeildarskírteinum	796.563	(417.327)	(46.791)	318.185	27.580
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun	2.531.445	606.075	5.183.745	1.521.445	134.181
Hlutdeildarskírteini í árslok	3.328.008	188.748	5.136.954	1.839.629	161.761

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 hlutdeildarskírteinshafa í takt við hlutfallslega eign þeirra í sjóðsdeildinni eftir því sem þær innheimtast eða eru seldar. Ekki er reiknað daglegt innlausnarvirði hlutdeildarskírteina.

Stuttur skulda- bréfasj. 1)	Langur skulda- bréfasj. 1)	Sparisafn ÍV	Eignastýringar- safn ÍV-I	Eignastýringar- safn ÍV-II	Samtals 2012	Samtals 2011
3.221	(5.042)	13.436	66.587	17.275	429.887	293.081
0	0	77.734	353.853	101.911	3.066.851	5.701.086
(532.000)	(306.000)	0	0	0	(838.000)	(694.000)
0	0	(192.398)	(169.383)	(76.209)	(2.627.541)	(2.624.762)
(532.000)	(306.000)	(114.664)	184.470	25.702	(398.691)	2.382.323
(528.779)	(311.042)	(101.228)	251.057	42.977	31.196	2.675.404
668.089	496.074	479.868	1.136.420	218.917	12.976.258	10.300.854
139.309	185.032	378.641	1.387.477	261.894	13.007.454	12.976.258

Yfirlit um fjárfestingar 31. desember 2012

Ríkisskuldabréfasjóður ÍV

	Markaðsverð	% af hreinni eign
Íbúðabréf	2.389.553	71,8%
Ríkisbréf	815.407	24,5%
Spariskírteini ríkissjóðs	11.242	0,3%
Húsbréf	3.287	0,1%
Heildarverðmæti fjárfestinga	3.219.489	96,7%
Handbært fé	113.376	3,4%
Aðrar eignir og skuldir	(4.857)	(0,1%)
Hlutdeildarskírteini samtals	3.328.008	100,0%

Skuldabréfasjóður ÍV 1)

Skuldabréfaeign

Síminn hf.	98.466	52,2%
Arion banki hf.	32.774	17,4%
Atorka Group hf.	16.375	8,7%
Sparisjóður Bolungarvíkur 21.09.2017	7.410	3,9%
Landic Property hf.	5.152	2,7%
Nýsir hf.	2.621	1,4%
Önnur skuldabréf	206	0,1%
	163.004	86,4%

Hlutabréfaeign

	Nafnverð	
Atorka Group hf.	9.930.661	14,4%
Sparisjóður Bolungarvíkur, stofnbréf	27.127.000	17,633
Eignarhaldsfélagið Fjarskip hf.	307.806	10.019
Advania hf.	633.716	634
	55.396	29,3%
Heildarverðmæti fjárfestinga	218.400	115,7%
Handbært fé	144.318	76,5%
2) Varúðarfærsla vegna riftunarmáls slitastjórnar Kaupþings banka hf.	(175.000)	(92,7%)
Aðrar eignir og skuldir	1.030	0,5%
Hlutdeildarskírteini samtals	188.748	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. 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 endurgreiðsluhlutfall skuldabréfasjóðsins en hann er nú í slitaferli. Í málinu er Rekstrarfélagi verðbréfasjóða ÍV hf. stefnt til vara þar sem aðalstefnandi vísaði til þess að annar aðili hafi verið raunverulegur móttakandi greiðslunnar. Með varúðarsjónarmið að leiðarljósi hefur verið tekið tillit til kröfu slitastjórnar við mat á virði hlutdeildarskírteina sjóðsins.

Yfirlit um fjárfestingar 31. desember 2012 frh.:

Áskriftarsjóður ríkisverðbréfa

	Markaðsverð	% af hreinni eign
Ríkisbréf	2.680.829	52,2%
Íbúðabréf	2.199.335	42,8%
Heildarverðmæti fjárfestinga	4.880.164	95,0%
Handbært fé	272.662	5,3%
Aðrar eignir og skuldir	(15.871)	(0,3%)
Hlutdeildarskírteini samtals	5.136.954	100,0%

Alþjóðlegur hlutabréfasjóður

BlackRock World Index Sub-fund	363.755	19,8%
Schroder International Selection Fund - QEP Global A	314.185	17,1%
Schroder Intl. Selection Fund - Global Equity	306.680	16,7%
Pictet Global Megatrend Selection (EUR)	296.516	16,1%
iShares S&P 500 Index Fund	113.612	6,2%
DAX EX (xetr)	84.597	4,6%
iShares MSCI North America ETF	82.737	4,5%
Lyxor etf Nasdaq 100-B	70.207	3,8%
iShares MSCI World	69.034	3,8%
iShares MSCI AC far East ex-Japan	49.148	2,7%
iShares MSCI Japan Fund	21.388	1,2%
iShares MSCI Europe	20.950	1,1%
iShares FTSE China 25	11.960	0,7%
iShares DJ ASIA/PAC	8.287	0,5%
Heildarverðmæti fjárfestinga	1.813.057	98,6%
Handbært fé	29.530	1,6%
Aðrar eignir og skuldir	(2.958)	(0,2%)
Hlutdeildarskírteini samtals	1.839.629	100,0%

Yfirlit um fjárfestingar 31. desember 2012 frh.:

Erlent hlutabréfasafn ÍV

	Nafnverð	Markaðsverð	% af hreinni eign
Samsung Electro - Regs GDR PFD	250	12.907	8,0%
Apple Inc.	175	11.961	7,4%
Exxon Mobil Corporation	865	9.615	5,9%
Nestle SPA SPONS ADR for REG	785	6.570	4,1%
Taiwan Semiconductor - SP ADR	2.780	6.127	3,8%
China Mobile LTD - SPON ADR	770	5.807	3,6%
The Coca Cola Company	1.160	5.400	3,3%
General Electric Co.	1.970	5.311	3,3%
International Business Machines Corporation	210	5.166	3,2%
Petrobras Argentina - ADR	8.400	5.124	3,2%
Chevron Corporation	360	5.000	3,1%
Microsoft Corp.	1.410	4.837	3,0%
Goggle Inc. LI A	53	4.815	3,0%
AT&T Inc.	1.110	4.806	3,0%
Johnson & Johnson	505	4.546	2,8%
Pfizer Inc.	1.390	4.477	2,8%
The Procter & Gamble Company	500	4.360	2,7%
HSBC Holdings plc.	630	4.294	2,7%
Gazprom OAO - SPON ADR	3.400	4.249	2,6%
Wells Fargo & Company	920	4.039	2,5%
JP Morgan Chase & Co.	690	3.896	2,4%
America Movil-AR Series L	1.270	3.774	2,3%
Toyota Motor Corporation	290	3.473	2,1%
VALE SA-SP ADR	1.210	3.257	2,0%
Vodafone Group Plc.	990	3.203	2,0%
Novartis AG - ADR	390	3.171	2,0%
ITAU UNIBANCO HLDING-PREF ADR	1.410	2.981	1,8%
Sanofi - ADR	470	2.860	1,8%
Total SA SPON ADR	420	2.805	1,7%
Siemens AG - SPONS ADR	180	2.531	1,6%
Royal Bank of Canada	260	2.000	1,2%
BHP Billiton Limited	190	1.914	1,2%
Heildarverðmæti fjárfestinga		155.274	96,0%
Handbært fé		6.705	4,1%
Aðrar eignir og skuldir	(218)	(0,1%)	
Hlutdeildarskírteini samtals		161.761	100,0%

Yfirlit um fjárfestingar 31. desember 2012 frh.:

Stuttur skuldabréfasjóður 1)

	Markaðsverð	% af hreinni eign
Skuldabréfaeign		
Síminn hf.	103.389	74,2%
Landic Property hf.	13.359	9,6%
Atorka Group hf.	5.315	3,8%
Samson eignarhaldsfélag hf.	404	0,3%
	<u>122.467</u>	<u>87,9%</u>
Hlutabréfaeign		
	Nafnverð	
Atorka Group hf.	3.223.432	8.800
		<u>8.800</u>
		6,3%
Heildarverðmæti fjárfestinga	131.267	94,2%
Handbært fé	7.641	5,5%
Aðrar eignir og skuldir	401	0,3%
	<u>139.309</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		
Síminn hf.	162.469	87,8%
Landic Property hf.	6.068	3,3%
Atorka Group hf.	1.772	1,0%
Samson eignarhaldsfélag hf.	269	0,1%
	<u>170.579</u>	<u>92,2%</u>
Hlutabréfaeign		
	Nafnverð	
Atorka Group hf.	1.074.478	2.933
		<u>2.933</u>
		1,6%
Heildarverðmæti fjárfestinga	173.512	93,8%
Handbært fé	11.384	6,2%
Aðrar eignir og skuldir	136	0,1%
	<u>185.032</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 2012 frh.:

Sparisafn ÍV	Markaðsverð	% af hreinni eign
Ríkisbréf	253.710	67,0%
Íbúðabréf	50.205	13,3%
Arion banki	20.167	5,3%
Lánasjóður sveitarfélaga	18.585	4,9%
Eik fasteignafélag	2.049	0,5%
Heildarverðmæti fjárfestinga	344.716	91,0%
Handbært fé	34.947	9,2%
Aðrar eignir og skuldir	(1.022)	(0,3%)
Hlutdeildarskírteini samtals	378.641	100,0%

Eignastýringarsafn ÍV-I

Skuldabréfaeign

Íbúðabréf	209.470	15,1%
Skuldabréf sveitarfélaga	87.645	6,3%
Bankabréf	59.733	4,3%
Ríkisbréf	58.591	4,2%
Skuldabréf fyrirtækja	10.247	0,7%
	425.685	30,7%

Hlutdeildarskírteini

Ríkisskuldabréfasjóður ÍV	273.335	19,7%
Áskriftarsjóður ríkisverðbréfa	268.416	19,3%
Skammtímasjóður ÍV	87.260	6,3%
Sparisafn ÍV	64.932	4,7%
	693.944	50,0%

Innlán hjá fjármálastofnunum

Íslandsbanki hf. - verðtryggður bundinn innlánsreikningur	124.990	9,0%
Arion banki hf. - bundið innlán	40.323	2,9%
	165.313	11,9%
Heildarverðmæti fjárfestinga	1.284.941	92,6%
Handbært fé	102.567	7,4%
Aðrar eignir og skuldir	(31)	(0,0%)
Hlutdeildarskírteini samtals	1.387.477	100,0%

Yfirlit um fjárfestingar 31. desember 2012 frh.:

Eignastýringarsafn ÍV-II		Markaðsverð	% af hreinni eign
Skuldabréfaeign			
Ríkisbréf		5.668	2,2%
Skuldabréf sveitarfélaga		15.635	6,0%
Íbúðabréf		20.710	7,9%
Skuldabréf fyrirtækja		18.395	7,0%
Bankabréf		8.817	3,4%
		<u>69.225</u>	<u>26,4%</u>
Hlutdeildarskírteini			
Áskriftarsjóður ríkisverðbréfa		44.887	17,1%
Ríkisskuldabréfasjóður ÍV		29.238	11,2%
Erlent hlutabréfasafn ÍV		18.929	7,2%
Skammtímasjóður ÍV		6.881	2,6%
		<u>99.934</u>	<u>38,2%</u>
Hlutabréfaeign			
	Nafnverð		
Icelandair group hf.	1.510.000	12.412	4,7%
Össur hf.	62.592	12.143	4,6%
Marel hf.	81.014	11.382	4,3%
Hagar hf.	433.899	9.893	3,8%
Eimskipafélag Íslands hf	20.000	4.600	1,8%
BankNordik	808	1.311	0,5%
		<u>51.741</u>	<u>19,8%</u>
Innlán hjá fjármálastofnunum			
Íslandsbanki hf. - verðtryggður bundinn innlánsreikningur		21.843	8,3%
		<u>21.843</u>	<u>8,3%</u>
Heildarverðmæti fjárfestinga		242.744	92,7%
Handbært fé		19.187	7,3%
Aðrar eignir og skuldir		(37)	(0,0%)
Hlutdeildarskírteini samtals		<u>261.894</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 2012 hefur verið greitt til eigenda hlutdeildarskírteina í Stuttum skuldabréfasjóði 532,0 millj. kr. og í Löngum skuldabréfasjóði 306,0 millj. kr. Ekki hefur verið greitt út úr Skuldabréfasjóði ÍV sökum stefna frá slitastjórnnum Landsbanka Íslands hf. og Kaupþings banka hf.

3. Reikningsskilaaðferðir

a. Erlendir gjaldmiðlar

Eignir og skuldir í erlendum gjaldmiðlum eru umreiknaðar í íslenskar krónur á gengi í árslok 2012. 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 og er miðað við virka vexti.

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. Umsýslubóknun

Sjóðsdeildirnar greiða Rekstrarfélagi verðbréfasjóða ÍV hf. umsýslubóknun 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 2012.

Hlutabréf sem skráð eru á opinberum verðbréfamarkaði eru metin á markaðsverði í árslok 2012. 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 2012. 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 hlutdeildarskírteinanna. Einstaklingar greiða fjármagnstekjuskatt af hagnaði sínum af bréfunum þegar þeir innleysa hann. Hagnaður og tap af hlutdeildarbréfum 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 lok ársins.

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 2012.

	Síðustu 3 mánuði	Síðustu 6 mánuði	Síðustu 12 mánuði
Ríkisskuldabréfasjóður ÍV	(1,42%)	2,12%	1,31%
Áskriftarsjóður ríkisverðbréfa	(0,54%)	2,41%	0,42%
Alþjóðlegur hlutabréfasjóður	4,69%	10,72%	15,25%
Erlent hlutabréfasafn ÍV	0,65%	7,40%	14,65%
Sparisafn ÍV	0,01%	2,04%	(0,64%)
Eignastýringarsafn ÍV-I	(0,49%)	2,01%	0,61%
Eignastýringarsafn ÍV-II	0,15%	2,60%	2,58%

Yfirlit um bókfært verðmæti og gengi hlutdeildarskírteina.

	Bókfært verð			Gengi		
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Ríkisskuldabréfasj. ÍV	3.328.008	2.531.445	1.026.595	3,15	2,97	2,61
Skuldabréfasjóður ÍV	188.748	606.075	1.219.822	0,11	0,36	0,73
Áskriftarsj. Ríkisv.br. .	5.136.954	5.183.745	4.649.067	309,08	294,33	267,21
Alþjóðl. Hlutabréfasj.	1.839.629	1.521.445	1.576.070	276,45	230,93	242,55
Erlent hlutabréfasafn	161.761	134.181	167.262	202,28	168,60	212,52
Stuttur skuldabréfasj.	139.309	668.089	969.238	5,56	26,67	38,69
Langur skuldabréfasj.	185.032	496.074	692.799	12,83	34,39	48,02
Sparisafn ÍV	378.641	479.868	0	10,83	10,43	0,00
Eignast.safn ÍV-I	1.387.477	1.136.420	0	11,19	10,64	0,00
Eignast.safn ÍV-II	261.894	218.917	0	11,27	10,51	0,00

Skýringar frh.:

5. Hlutdeildarskírteini frh.

Yfirlit um hlutfallslega skiptingu eigna einstakra sjóðsdeilda og fjárfestingarstefnu.

	Eign		Breyting	Fjárfestingarstefna	
	31.12.2012	31.12.2011		Lágmark	Hámarg
	%	%		%	%
Ríkisskuldabréfasjóður ÍV					
Ríkistryggð verðbréf	97	93	4	0	100
Reiðufé	3	7	(4)	0	10
Skuldabréfasjóður ÍV 1)					
Skuldabréf fyrirtækja	36	55	(19)	0	90
Skuldabréf og innlán fjármálafyrirtækja	9	7	2	0	50
Hlutabréf	15	34	(19)	0	0
Reiðufé	40	5	35	0	10
Áskriftarsjóður ríkisverðbréfa					
Ríkisbréf	52	56	(4)	0	70
Íbúðabréf	43	43	0	0	90
Reiðufé	5	1	4	0	10
Alþjóðlegur hlutabréfasjóður					
Erlendir verðbr. sj. og aðrir sjóðir um					
sameiginlega fjárfestingu	98	97	1	0	100
Reiðufé	2	3	(1)	0	10
Erlent hlutabréfasafn ÍV					
Skráð hlutabréf í kauphöllum					
þróaðra markaða	88	0	88	50	100
Skráð hlutabréf í kauphöllum					
BRIK-landa	8	0	8	0	50
Reiðufé	4	0	4	0	10
Stuttur skuldabréfasjóður 1)					
Önnur skráð verðbréf	20	38	(18)	0	80
Óskráð verðbréf	74	57	17	0	10
Reiðufé	6	5	1	0	10
Langur skuldabréfasjóður 1)					
Skuldabréf banka, sveitarf. og fyrirtækj	88	80	8	0	75
Óskráð verðbréf	6	15	(9)	0	10
Reiðufé	6	5	1	0	10
Sparisafn ÍV					
Spariskírteini, íbúðarbréf					
húsbréf og húsnæðisbréf	13	7	6	0	90
Ríkisbréf	67	80	(13)	30	90
Ríkisvixlar	0	6	(6)	0	50
Önnur skráð skuldabréf	11	0	11	0	40
Reiðufé	9	7	2	0	10

Skýringar frh.:

5. Hlutdeildarskírteini frh.

Yfirlit um hlutfallslega skiptingu eigna einstakra sjóðsdeilda og fjárfestingarstefnu.

	Eign		Breyting	Fjárfestingarstefna	
	31.12.2012 %	31.12.2011 %		Lágmark %	Hámark %
Eignastýringarsafn ÍV-I					
Verðbréfa- og fjárfestingarsjóðir	50	48	2	30	100
Skuldabréf	31	31	0	0	40
Innlán	12	11	1	0	50
Reiðufé	7	10	(3)	0	10
<i>Nánari sundurliðun fjárfestingarheimilda</i>					
Skuldabréf með					
ábyrgð ríkissjóðs	60	58	2	30	100
Skuldabréf með					
ábyrgð sveitarfélaga	2	2	0	0	10
Innlán fjármálafyrirtækja	18	21	(3)	0	60
Önnur skuldabréf	10	8	2	0	10
Reiðufé	10	11	(1)	0	10
Eignastýringarsafn ÍV-II					
Verðbréfa- og fjárfestingarsjóðir	38	38	0	30	100
Innlend skuldabréf	27	39	(12)	0	55
Innlend og erlend hlutabréf	20	8	12	0	30
Innlán	8	9	(1)	0	50
Reiðufé	7	6	1	0	10
<i>Nánari sundurliðun fjárfestingarheimilda</i>					
Skuldabréf með					
ábyrgð ríkissjóðs	37	57	(20)	20	100
Skuldabréf með					
ábyrgð sveitarfélaga	3	3	(0)	0	20
Innlán fjármálafyrirtækja	11	14	(3)	0	60
Önnur skuldabréf	14	12	2	0	15
Samtala innlendra og					
erlendra hlutabréfa	27	8	19	0	30
Innlend hlutabréf	19	8	11	0	20
Erlend hlutabréf	7	0	7	0	30
Innlend hlutabréf - hámarks					
eignahald í einstökum félögum	5	3	2	0	5
Reiðufé	9	6	3	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	3.219.489	100	0	0	0	0	0	0	3.219.489	100
	3.219.489	100	0	0	0	0	0	0	3.219.489	100
Skuldabréfasjóður ÍV 1)										
Verðbréf önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði	0	0	0	0	0	0	98.466	45	98.466	45
Aðrir fjármálagerningar	0	0	0	0	55.396	25	64.538	30	119.934	55
	0	0	0	0	55.396	25	163.004	75	218.400	100
Áskriftarsjóður ríkisverðbréfa										
Verðbréf önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði	4.880.164	100	0	0	0	0	0	0	4.880.164	100
	4.880.164	100	0	0	0	0	0	0	4.880.164	100
Alþjóðlegur hlutabréfasjóður										
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði	0	0	1.813.057	100	0	0	0	0	1.813.057	100
	0	0	1.813.057	100	0	0	0	0	1.813.057	100
Erlent hlutabréfasafn ÍV										
Verðbréf önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði	0	0	0	0	155.274	100	0	0	155.274	100
	0	0	0	0	155.274	100	0	0	155.274	100
Stuttur skuldabréfasjóður 1)										
Verðbréf önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði	0	0	0	0	0	0	103.389	79	103.389	79
Aðrir fjármálagerningar	0	0	0	0	8.800	7	19.078	15	27.878	21
	0	0	0	0	8.800	7	122.467	93	131.267	100
Langur skuldabréfasjóður 1)										
Verðbréf önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði	0	0	0	0	0	0	162.469	93	162.469	93
Aðrir fjármálagerningar	0	0	0	0	2.933	2	8.109	5	11.043	7
	0	0	0	0	2.933	2	170.579	98	173.512	100
Sparisafn ÍV										
Verðbréf önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði	342.666	99	0	0	0	0	2.049	1	344.716	100
	342.666	99	0	0	0	0	2.049	1	344.716	100
Eignastýringarsafn ÍV-I										
Verðbréf önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði	425.685	33	0	0	0	0	0	0	425.685	33
Aðrir fjármálagerningar	0	0	693.944	54	0	0	0	0	693.944	54
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0	0	0	0	0	0	165.313	13	165.313	13
	425.685	33	693.944	54	0	0	165.313	13	1.284.941	100
Eignastýringarsafn ÍV-II										
Verðbréf önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði	69.225	29	0	0	51.741	21	0	0	120.966	50
Aðrir fjármálagerningar	0	0	99.934	42	0	0	0	0	99.934	42
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0	0	0	0	0	0	21.843	9	21.843	9
	69.225	29	99.934	42	51.741	21	21.843	9	242.744	101

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.

Fjárfestingarsjóður ÍV

Ársreikningur
2012

Rekstrarreikningur árið 2012

	Peningamarkaðs- Skýr. sjóður ÍV 1)	Skammtíma- sjóður ÍV	Hlutabréfa- safn ÍV	Samtals 2012	Samtals 2011
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld:					
Vextir, verðbætur, arður og gengismunur	(79.522)	74.962	5.043	482	(35.498)
Vaxtagjöld	(1)	0	0	(1)	(27)
Hreinar fjármunatekjur og fjármagnsgjöld	<u>(79.523)</u>	<u>74.962</u>	<u>5.043</u>	<u>482</u>	<u>(35.525)</u>
Rekstrargjöld					
Umsýslubóknun	2.523	7.772	423	10.717	20.004
Sölu- og vörslubóknun	527	121	259	907	1.968
	<u>3.050</u>	<u>7.893</u>	<u>682</u>	<u>11.624</u>	<u>21.973</u>
(Tap) hagnaður ársins fært á hlutdeildarskírteini ..	<u>(82.573)</u>	<u>67.069</u>	<u>4.361</u>	<u>(11.143)</u>	<u>(57.498)</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.

Efnahagsreikningur 31. desember 2012

	Skýr.	Peningamarkaðs- sjóður ÍV 1)	Skammtíma- sjóður ÍV	Hlutabréfa- safn ÍV	Samtals 2012	Samtals 2011
Eignir						
Verðbréf með föstum tekjum		126.756	0	0	126.756	697.641
Hlutabréf		11.752	0	78.431	90.184	44.552
Innlán hjá fjármálfyrirtækjum		0	838.660	0	838.660	2.056.345
Verðbréf samtals		<u>138.508</u>	<u>838.660</u>	<u>78.431</u>	<u>1.055.599</u>	<u>2.798.537</u>
Handbært fé		8.759	86.237	6.215	101.211	254.656
Aðrar skammtímakröfur		436	1.257	0	1.692	0
Aðrar eignir samtals		<u>9.195</u>	<u>87.493</u>	<u>6.215</u>	<u>102.903</u>	<u>254.656</u>
Eignir samtals		<u><u>147.703</u></u>	<u><u>926.153</u></u>	<u><u>84.647</u></u>	<u><u>1.158.502</u></u>	<u><u>3.053.194</u></u>
Skuldir						
Hlutdeildarskírteini	5	147.615	924.897	84.534	1.157.046	3.043.558
Hlutdeildarskírteini samtals		<u>147.615</u>	<u>924.897</u>	<u>84.534</u>	<u>1.157.046</u>	<u>3.043.558</u>
Skuldir við rekstrar- og vörslufélög		88	514	110	711	1.453
Aðrar skammtímaskuldir		0	742	3	745	8.183
Aðrar skuldir samtals		<u>88</u>	<u>1.256</u>	<u>113</u>	<u>1.456</u>	<u>9.636</u>
Skuldir samtals		<u><u>147.703</u></u>	<u><u>926.153</u></u>	<u><u>84.534</u></u>	<u><u>1.158.502</u></u>	<u><u>3.053.194</u></u>
Hlutdeildarskírteini	5	147.615	924.897	84.534		
Fjöldi eininga		<u>395.267</u>	<u>71.138</u>	<u>8.003</u>		
Gengi sjóðsbréfa í árslok 2012		<u><u>0,37</u></u>	<u><u>13,00</u></u>	<u><u>10,56</u></u>		

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 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 2012

	Peningamarkaðs- skýr.	Peningamarkaðs- sjóður ÍV 1)	Skammtíma- sjóður ÍV	Hlutabréfa- safn ÍV	Samtals 2012	Samtals 2011
Rekstrarhreyfingar						
(Tap) hagnaður ársins fært á hlutdeildarskírteini .....	(	82.573)	67.069	4.361	(11.143)	(57.498)
Fjármögnunarahreyfingar						
Seld hlutdeildarskírteini		0	1.120.547	81.079	1.201.626	3.138.370
Útgreiðsla til eigenda hlutdeildarskírteina .....	(	378.000)	0	0	(378.000)	(470.000)
Innleyst hlutdeildarskírteini		0	(2.698.089)	(906)	(2.698.996)	(3.723.711)
Fjármögnunarahreyfingar	(	378.000)	(1.577.542)	80.173	(1.875.369)	(1.055.342)
Lækkun á hlutdeildarskírteinum .....	(	460.573)	(1.510.473)	84.534	(1.886.512)	(1.112.840)
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun		608.188	2.435.370	0	3.043.558	4.156.398
Hlutdeildarskírteini í árslok		147.615	924.897	84.534	1.157.046	3.043.558

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 2012

Peningamarkaðssjóður ÍV 1)

Skuldabréfaeign

	Markaðsverð	% af hreinni eign
Baugur Group hf.	56.042	38,0%
Straumborg ehf.	29.452	20,0%
Landic Property hf.	26.187	17,7%
Atorka Group hf.	7.098	4,8%
Nýsir hf.	4.055	2,7%
Samson eignarhaldsfélag hf.	3.922	2,7%
	<u>126.756</u>	<u>85,9%</u>

Hlutabréfaeign

	Nafnverð		
Atorka Group hf.	4.304.763	11.752	8,0%
		<u>11.752</u>	<u>8,0%</u>
Heildarverðmæti fjárfestinga		138.508	93,8%
Handbært fé		8.759	5,9%
Aðrar eignir og skuldir		348	0,2%
Hlutdeildarskírteini samtals		<u>147.615</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

Innlán hjá fjármálastofnunum

Landsbankinn hf.	352.030	38,1%
Íslandsbanki hf.	234.974	25,4%
Arion banki hf.	201.616	21,8%
MP banki hf.	50.039	5,4%
Heildarverðmæti fjárfestinga	<u>838.660</u>	<u>90,7%</u>
Handbært fé	86.237	9,3%
Aðrar eignir og skuldir	1	0,0%
Hlutdeildarskírteini samtals	<u>924.897</u>	<u>100,0%</u>

Hlutabréfasafn ÍV

Hlutabréfaeign

	Nafnverð		
Hagar hf.	871.407	19.868	23,5%
Icelandair group hf.	1.929.898	15.864	18,8%
Össur hf.	53.023	14.340	17,0%
Marel hf.	102.061	10.286	12,2%
Eimskipafélag Íslands hf	36.380	8.367	9,9%
Reginn hf.	453.049	4.984	5,9%
Eignarhaldsfélagið Fjarski hf.	95.240	3.100	3,7%
BankNordik	1.000	1.623	1,9%
Heildarverðmæti fjárfestinga		<u>78.431</u>	<u>92,8%</u>
Handbært fé		6.215	7,4%
Aðrar eignir og skuldir		(113)	(0,1%)
Hlutdeildarskírteini samtals		<u>84.534</u>	<u>100,0%</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 2012 hefur verið greitt til eigenda hlutdeildarskírteina í Peningamarkaðssjóði ÍV 378,0 millj. kr.

3. Reikningsskilaaðferðir

a. Erlendir gjaldmiðlar

Eignir og skuldir í erlendum gjaldmiðlum eru umreiknaðar í íslenskar krónur á gengi í árslok 2012. 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 og er miðað við virka vexti.

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 hvers 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 2012.

Hlutabréf sem skráð eru á opinberum verðbréfamarkaði eru metin á markaðsverði í árslok 2012. Óskráð hlutabréf eru færð á síðasta þekktu viðskiptaverði eða áætluðu markaðsverði ef það er talið lægra.

Hlutdeildarskírteini í verðbréfasjóðum eru metin samkvæmt því kaupgengi sem gildi á markaðnum í árslok 2012. 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 hlutdeildarskírteinanna. Einstaklingar greiða fjármagnstekjuskatt af hagnaði sínum af bréfunum þegar þeir innleysa hann. Hagnaður og tap af hlutdeildarbréfum 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 lok ársins.

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

Skýringar frh.:

5. Hlutdeildarskírteini

Raunávöxtun sjóðsdeildar Fjárfestingarsjóðs ÍV í árslok 2012.

	Síðustu 3 mánuði	Síðustu 6 mánuði	Síðustu 12 mánuði
Skammtímasjóður ÍV	(0,09%)	1,46%	(0,04%)
1) Hlutabréfasafn ÍV	6,56%	4,55%	

1) Hlutabréfasafn ÍV hóf starfsemi í júlí 2012.

Yfirlit um bókfært verðmæti og gengi hlutdeildarskírteina.

	Bókfært verð			Gengi		
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Peningamarkaðssj. ÍV	147.615	608.188	1.242.451	0,37	1,54	3,14
Skammtímasjóður ÍV	924.897	2.435.370	2.913.946	13,00	12,45	11,97
Hlutabréfasafn ÍV	84.534	0	0	10,56	0,00	0,00

Yfirlit um hlutfallslega skiptingu eigna einstakra sjóðsdeilda og fjárfestingarstefnu.

	Eign		Breyting	Fjárfestingarstefna	
	31.12.2012	31.12.2011		Lágmark	Hámark
	%	%		%	%
Peningamarkaðssjóður ÍV 1)					
Verðbréf og innlán fjármálafyrirtækja ..	0	11	(11)	0	85
Fyrirtækja- og sveitarfélagabréf	20	46	(26)	0	70
Óskráð verðbréf.....	74	34	40	0	10
Reiðufé	6	9	(3)	0	10
Skammtímasjóður ÍV					
Ríkistryggð verðbréf	0	8	(8)	0	50
Innlán fjármálafyrirtækja	91	84	7	50	100
Reiðufé	9	8	1	0	10
Hlutabréfasafn ÍV					
Hlutabr. skráð Nasdaq OMX á Íslandi .	93	0	93	0	100
Reiðufé	7	0	7	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)										
Verðbréf önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði	0	0	0	0	0	0	29.452	21	29.452	21
Aðrir fjármálagæringar	0	0	0	0	11.752	8	97.304	71	109.056	79
	0	0	0	0	11.752	8	126.756	92	138.508	100
Skammtímasjóður ÍV										
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0	0	0	0	0	0	838.660	100	838.660	100
	0	0	0	0	0	0	838.660	100	838.660	100
Hlutabréfasafn ÍV										
Verðbréf önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði	0	0	0	0	78.431	100	0	0	78.431	100
	0	0	0	0	78.431	100	0	0	78.431	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 hlutdeildarskírteinhafa 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

2012

Rekstrarreikningur árið 2012

Skýr.	Veðskuldabréfa- sjóðurinn Virðing 2012	Veðskuldabréfa- sjóðurinn Virðing 2011
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld:		
Vextir og verðbætur	916.770	902.072
Hreinar fjármunatekjur og fjármagnsgjöld	916.770	902.072
Rekstrargjöld		
Umsýslubóknun	18.049	18.000
Annar rekstrarkostnaður	1.912	3
	19.961	18.003
Hagnaður ársins færður á hlutdeildarskírteini	896.809	884.069

Efnahagsreikningur 31. desember 2012

	Skýr.	Veðskuldabréfa- sjóðurinn Virðing 2012	Veðskuldabréfa- sjóðurinn Virðing 2011
Eignir			
Verðbréf með föstum tekjum		9.992.380	7.928.206
Verðbréf samtals		<u>9.992.380</u>	<u>7.928.206</u>
Handbært fé		418.975	1.596.774
Aðrar skammtímakröfur		10.434	0
Aðrar eignir samtals		<u>429.409</u>	<u>1.596.774</u>
Eignir samtals		<u><u>10.421.789</u></u>	<u><u>9.524.980</u></u>
Skuldir			
Hlutdeildarskírteini	3	10.420.260	9.523.451
Hlutdeildarskírteini samtals		<u>10.420.260</u>	<u>9.523.451</u>
Skuldir við rekstrar- og vörslufélög		1.529	1.529
Aðrar skuldir samtals		<u>1.529</u>	<u>1.529</u>
Skuldir samtals		<u><u>10.421.789</u></u>	<u><u>9.524.980</u></u>
Hlutdeildarskírteini	3	10.420.260	9.523.451
Fjöldi eininga		5.690.040	5.690.040
Gengi sjóðsbréfa í árslok 2012		<u>1,83</u>	<u>1,67</u>

Yfirlit um breytingar á hlutdeildarskírteinum árið 2012

Skýr.	Veðskuldabréfa- sjóðurinn Virðing 2012	Veðskuldabréfa- sjóðurinn Virðing 2011
Rekstrarhreyfingar		
Hagnaður ársins færður á hlutdeildarskírteini	896.809	884.069
Fjármögnunarhreyfingar		
Seld hlutdeildarskírteini	0	1.000.000
Fjármögnunarhreyfingar	0	1.000.000
Hækkun á hlutdeildarskírteinum	896.809	1.884.069
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun	9.523.451	7.639.383
Hlutdeildarskírteini í árslok	10.420.260	9.523.451

Yfirlit um fjárfestingar árið 2012

Veðskuldabréfasjóðurinn Virðing

	Markaðsverð	% af hreinni eign
Skuldabréf með veði í Fosshálsi 1	861.387	8,3%
Skuldabréf með veði í Borgartúni 26-2vr	677.127	6,5%
Skuldabréf með veði í Austurstræti 16	562.537	5,4%
Skuldabréf með veði í Seljavegi 2	420.447	4,0%
Skuldabréf með veði í Flugvallarvegi 3-3a	400.452	3,8%
Skuldabréf með veði í Skútuvogi 2	386.941	3,7%
Skuldabréf með veði í Hádegismóum 2	386.941	3,7%
Skuldabréf með veði í Laugavegi 16	384.137	3,7%
Skuldabréf með veði í Litlatúni 3	382.510	3,7%
Skuldabréf með veði í Þjóðhildarstíg 2-6	308.537	3,0%
Skuldabréf með veði í Amtmannsstíg 1	299.093	2,9%
Skuldabréf með veði í Fróðengi 7, 9 og 11	272.863	2,6%
Skuldabréf með veði í Nóatúni 17	237.046	2,3%
Skuldabréf með veði í Fiskislóð 3	230.766	2,2%
Skuldabréf með veði í Laugavegi, Njálsgötu o.fl.	224.594	2,2%
Skuldabréf með veði í Hlíðarhúsi 7	217.455	2,1%
Skuldabréf með veði í Laugavegi 31	214.281	2,1%
Skuldabréf með veði í Geislagötu 7 & 12	192.713	1,8%
Skuldabréf með veði í húsnæði Minjaverndar	181.355	1,7%
Skuldabréf með veði í Hringhelli 9	177.070	1,7%
Skuldabréf með veði í Vesturbrú 7	174.836	1,7%
Skuldabréf með veði í Víkurhvarfi 2	165.744	1,6%
Skuldabréf með veði í Smiðjuvegi 11	160.755	1,5%
Skuldabréf með veði í Nauthólsvegi 106	150.599	1,4%
Skuldabréf með veði í Grandagarði 8	149.012	1,4%
Skuldabréf með veði í Fríkirkjuvegi 11	129.676	1,2%
Skuldabréf með veði í Bankastræti 7	127.299	1,2%
Skuldabréf með veði í Álfheimum 74	114.425	1,1%
Skuldabréf með veði í Eirhöfða 12	98.400	0,9%
Skuldabréf með veði í Pósthússtræti 17	96.334	0,9%
Skuldabréf með veði í Dufþaksbraut 10a	92.476	0,9%
Skuldabréf með veði í Laugavegi 46	91.790	0,9%
Skuldabréf með veði í Sólborg	89.648	0,9%
Skuldabréf með veði í Ármúla 32	80.818	0,8%
Skuldabréf með veði í Tjaldanesi	73.191	0,7%
Skuldabréf með veði í Hverfisgötu 14 og 14a	72.861	0,7%
Skuldabréf með veði í Eiríksgötu 17	67.750	0,7%
Skuldabréf með veði í Bæjarhrauni 22	57.666	0,6%
Skuldabréf með veði í Austurstræti 3	56.173	0,5%
Skuldabréf með veði í Stillholti 23	55.596	0,5%
Skuldabréf með veði í Kirkjustétt 2-6	53.166	0,5%
Skuldabréf með veði í jörðinni Nýjabæ	50.626	0,5%
Skuldabréf með veði í Gunnarsbraut 46	47.262	0,5%
Skuldabréf með veði í Bræðraborgarstíg 1	44.683	0,4%
Skuldabréf með veði í Selásbraut 98	43.478	0,4%
Skuldabréf með veði í Gylfahlöt 3	40.601	0,4%
Skuldabréf með veði í Tryggvagötu 11	39.698	0,4%
Skuldabréf með veði í Njarðarnesi 10	37.572	0,4%
Skuldabréf með veði í Grensásvegi 16	35.363	0,3%
Skuldabréf með veði í Funatröð 4	34.641	0,3%

Yfirlit um fjárfestingar árið 2012 frh.:

Veðskuldabréfasjóðurinn Virðing frh.:

	Markaðsverð	% af hreinni eign
Skuldabréf með veði í Hverfisgötu 18	31.802	0,3%
Skuldabréf með veði í Ketilhúshaga 44	30.496	0,3%
Skuldabréf með veði í Kringlunni 4-6	30.484	0,3%
Skuldabréf með veði í Nýbýlavegi 26	30.327	0,3%
Skuldabréf með veði í Vesturbraut 10 A	29.642	0,3%
Skuldabréf með veði í Klukkuvöllum 7	28.247	0,3%
Skuldabréf með veði í Snorrabraut 56	27.967	0,3%
Skuldabréf með veði í Drangahrauni 10	24.610	0,2%
Skuldabréf með veði í Engimýri III, Hörgársveit	24.252	0,2%
Önnur skuldabréf	184.163	1,8%
Heildarverðmæti fjárfestinga	9.992.380	95,9%
Handbært fé	418.975	4,0%
Aðrar eignir og skuldir	8.905	0,1%
Hlutdeildarskírteini samtals	10.420.260	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 og er miðað við virka vexti.

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 2012.

d. Skattamál

Verðbréfasjóðir og fjárfestingarsjóðir greiða ekki tekjuskatt heldur er hagnaður eða tap af rekstri þeirra skattlagður hjá eigendum hlutdeildarskírteinanna. Einstaklingar greiða fjármagnstekjuskatt af hagnaði sínum af bréfunum þegar þeir innleysa hann. Hagnaður og tap af hlutdeildarbréfum 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 2012.

**Síðustu
3 mánuði** **Síðustu
6 mánuði** **Síðustu
12 mánuði**

Veðskuldabréfasjóðurinn Virðing..... 0,99% 2,92% 4,99%

Yfirlit um bókfært verðmæti og gengi hlutdeildarskírteina.

	Bókfært verð			Gengi		
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Veðsk.br.sj. Virðing...	10.420.260	9.523.451	7.639.383	1,83	1,67	1,51

Yfirlit um hlutfallslega skiptingu eigna sjóðsins og fjárfestingarstefnu.

	Eign		Breyting	Fjárfestingarstefna	
	31.12.2012 %	31.12.2011 %		Lágmark %	Hámark %
Veðskuldabréfasjóðurinn Virðing					
Skuldabréf stór Reykjavíkursvæði	91	79	12	0	100
Skuldabr. utan stór Reykjavíkursv. ...	5	4	1	0	20
Reiðufé	4	17	(13)		

Sundurliðun fjárfestinga sjóðsdeilda og hlutfallsleg skipting

Veðskuldabréfasjóðurinn Virðing	Annað		Samtals	
	kr.	%	kr.	%
Aðrir fjármálagerningar	9.992.380	100	9.992.380	100
	9.992.380	100	9.992.380	100

Kröfusjóður ÍV
Fagjáfrestasjóður
Ársreikningur
2012

Rekstrarreikningur árið 2012

	Skýr.	Atorka Group hf.	Baugur Group hf.	Egla hf.	HF Eimskipa- félag Íslands	Exista hf.
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld:						
Gengismunur og vaxtatekjur		21.140	0	0	0	0
Vaxtatekjur		0	0	0	0	0
Hreinar fjármunatekjur og fjármagnsgjöld		<u>21.140</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Rekstrargjöld						
Umsýsluþóknun		0	0	0	0	0
Annar rekstrarkostnaður		192	192	0	0	584
Endurgreiddur rekstrarkostnaður .....	(	<u>192</u>)	<u>(192)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(584)</u>
		0	0	0	0	0
Hagnaður (tap) ársins fært á hlutdeildarskírteini		<u><u>21.140</u></u>	<u><u>0</u></u>	<u><u>0</u></u>	<u><u>0</u></u>	<u><u>0</u></u>

Kögun hf.	Landic Property hf.	Milestone hf.	Nýsir hf.	Rusor ehf.	Síminn hf.	Stoðir hf.	Samtals 2012	Samtals 2011
9.122	0	(4.703)	0	0	0	0	25.558	(187.283)
25	0	0	0	0	124	108	257	108
<u>9.147</u>	<u>0</u>	<u>(4.703)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>124</u>	<u>108</u>	<u>25.816</u>	<u>(187.174)</u>
0	0	0	0	0	0	0	0	3.000
0	268	243	192	192	0	0	1.864	1.124
0	(268)	(243)	(192)	(192)	0	0	(1.864)	(4.124)
<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<u>9.147</u>	<u>0</u>	<u>(4.703)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>124</u>	<u>108</u>	<u>25.816</u>	<u>(187.174)</u>

Efnahagsreikningur 31. desember 2012

Skýr.	Atorka Group hf.	Baugur Group hf.	Egla hf.	HF Eimskipa- félag Íslands	Exista hf.
Eignir					
Verðbréf með föstum tekjum	179.761	84.847	0	0	0
Hlutabréf	318.403	0	0	0	0
Innlán hjá fjármálfyrirtækjum	0	0	0	0	0
Verðbréf samtals	<u>498.164</u>	<u>84.847</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Handbært fé	0	0	0	0	0
Aðrar skammtímakröfur	274	253	98	52	942
Aðrar eignir samtals	<u>274</u>	<u>253</u>	<u>98</u>	<u>52</u>	<u>942</u>
Eignir samtals	<u><u>498.438</u></u>	<u><u>85.100</u></u>	<u><u>98</u></u>	<u><u>52</u></u>	<u><u>942</u></u>
Skuldir					
Hlutdeildarskírteini	3 498.164	84.847	0	0	0
Hlutdeildarskírteini samtals	<u>498.164</u>	<u>84.847</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Skuldir við lánastofnanir	0	0	0	0	0
Skuldir við rekstrar- og vörslufélög	0	0	0	0	0
Aðrar skammtímaskuldir	274	253	98	52	942
Aðrar skuldir samtals	<u>274</u>	<u>253</u>	<u>98</u>	<u>52</u>	<u>942</u>
Skuldir samtals	<u><u>498.438</u></u>	<u><u>85.100</u></u>	<u><u>98</u></u>	<u><u>52</u></u>	<u><u>942</u></u>
Hlutdeildarskírteini	3 498.164	84.847	0	0	0
Fjöldi eininga	158.412	78.411	0	0	0
Gengi sjóðsbréfa í árslok 2012	<u>3,14</u>	<u>1,08</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>

Kögun hf.	Landic Property hf.	Milestone hf.	Nýsir hf.	Rusor ehf.	Síminn hf.	Stoðir hf.	Samtals 2012	Samtals 2011
0	61.642	567	25.472	0	0	0	352.289	440.958
0	0	0	0	124.783	0	0	443.185	454.274
0	0	0	0	0	0	0	0	0
0	61.642	567	25.472	124.783	0	0	795.474	895.231
165	0	0	0	0	1.111	1.164	2.440	5.852
106	330	292	243	240	218	0	3.049	1.185
271	330	292	243	240	1.329	1.164	5.489	7.036
271	61.972	859	25.714	125.023	1.329	1.164	800.963	902.268
271	61.642	567	25.472	124.783	1.329	1.162	798.237	897.737
271	61.642	567	25.472	124.783	1.329	1.162	798.237	897.737
0	0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0	0	0
0	330	292	243	240	0	2	2.726	4.530
0	330	292	243	240	0	2	2.726	4.530
271	61.972	859	25.714	125.023	1.329	1.164	800.963	902.268
271	61.642	567	25.472	124.783	1.329	1.162		
0	142.021	56.710	127.359	12.478	0	0		
0,00	0,43	0,01	0,20	10,00	0,00	0,00		

Yfirlit um breytingar á hlutdeildarskírteinum árið 2012

Skýr.	Atorka Group hf.	Baugur Group hf.	Egla hf.	HF Eimskípa- félag Íslands	Exista hf.
Rekstrarhreyfingar					
Hagnaður (tap) ársins fært á hlutdeildarskírteini	21.140	0	0	0	0
Fjármögnunarhreyfingar					
Seld hlutdeildarskírteini	0	0	0	0	0
Útgreiðsla til eigenda hlutdeildarskírteina	0	0	0	0	(109.989)
Innleyst hlutdeildarskírteini	0	0	0	0	0
Fjármögnunarhreyfingar	0	0	0	0	(109.989)
Hækkun, (lækkun) á hlutdeildarskírteinum	21.140	0	0	0	(109.989)
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun	477.024	84.847	0	0	109.989
Hlutdeildarskírteini í árslok	3 498.164	84.847	0	0	0

Kögun hf.	Landic Property hf.	Milestone hf.	Nýsir hf.	Rusor ehf.	Síminn hf.	Stoðir hf.	Samtals 2012	Samtals 2011
9.147	0	(4.703)	0	0	124	108	25.816	(187.174)
0	0	0	0	0	0	0	0	207.880
(9.122)	0	(6.205)	0	0	0	0	(125.316)	(112.608)
0	0	0	0	0	0	0	0	(1.027.946)
(9.122)	0	(6.205)	0	0	0	0	(125.316)	(932.674)
25	0	(10.909)	0	0	124	108	(99.500)	(1.119.848)
246	61.642	11.476	25.472	124.783	1.206	1.054	897.737	2.017.586
271	61.642	567	25.472	124.783	1.329	1.162	798.237	897.737

Yfirlit um fjárfestingar 31. desember 2012

		Markaðsverð	% af hreinni eign
Atorka Group hf.			
Skuldabréfaeign			
Atorka Group hf.		179.761	36,1%
		179.761	36,1%
Hlutabréfaeign			
	Nafnverð		
Atorka Group hf.	116.631.054	318.403	63,9%
		318.403	63,9%
Hlutdeildarskírteini samtals		498.164	100,0%
Baugur Group hf.			
Krafa í þrotabú		84.847	100,0%
Hlutdeildarskírteini samtals		84.847	100,0%
Kögun hf.			
Handbært fé		165	61,0%
Aðrar eignir og skuldir		106	39,0%
Hlutdeildarskírteini samtals		271	100,0%
Landic Property hf.			
Krafa í þrotabú		61.642	100,0%
Hlutdeildarskírteini samtals		61.642	100,0%
Milestone hf.			
Krafa í þrotabú		567	100,0%
Hlutdeildarskírteini samtals		567	100,0%
Nýsir hf.			
Krafa í þrotabú		25.472	100,0%
Hlutdeildarskírteini samtals		25.472	100,0%
Rusor ehf.			
Hlutabréfaeign			
	Nafnverð		
Rusor ehf.	124.782.500	124.783	100,0%
Hlutdeildarskírteini samtals		124.783	100,0%
Síminn hf.			
Handbært fé		1.111	83,6%
Aðrar eignir og skuldir		218	16,4%
Hlutdeildarskírteini samtals		1.329	100,0%
Stoðir hf.			
Handbært fé		1.164	100,1%
Aðrar eignir og skuldir		(2)	(0,1%)
Hlutdeildarskírteini samtals		1.162	100,0%

Skýringar

1. Grundvöllur reikningsskilanna

Ársreikningur Kröfusjóðs ÍV - Fagfjárfestisjóðs er gerður í samræmi við lög um ársreikninga og reglur um reikningsskil rekstrarfélaga verðbréfasjóða. Hann byggir á kostnaðarverðreikningsskilum 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 og er miðað við virka vexti.

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 2012.

d. Skattamál

Verðbréfasjóðir og fjárfestingarsjóðir greiða ekki tekjuskatt heldur er hagnaður eða tap af rekstri þeirra skattlagður hjá eigendum hlutdeildarskírteinanna. Einstaklingar greiða fjármagnstekjuskatt af hagnaði sínum af bréfunum þegar þeir innleysa hann. Hagnaður og tap af hlutdeildarbréfum 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

Yfirlit um bókfært verðmæti og gengi hlutdeildarskírteina.

	Bókfært verð			Gengi		
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Atorka Group hf.	498.164	477.024	464.867	3,14	3,01	2,93
Baugur Group hf.	84.847	84.847	84.847	1,08	1,08	1,08
Kögun hf.	271	246	200.784	0,00	0,00	2,15
Landic Property hf.	61.642	61.642	61.642	0,43	0,43	0,43
Milestone hf.	567	11.476	17.641	0,01	0,20	0,31
Nýsir hf.	25.472	25.472	25.472	0,20	0,20	0,20
Rusor ehf.	124.783	124.783	124.783	10,00	10,00	10,00
Síminn hf.	1.329	1.206	763.417	0,00	0,00	11,05
Stoðir hf.	1.162	1.054	1.000	0,00	0,00	0,01

Hlutdeild í upphafi er metin á uppreiknuðu virði kröfu miðað við fullar efndir á fyrirfram gefinni dagsetningu. Hlutdeildarhafar eignuðust eina krónu í viðkomandi flokki fyrir hverja krónu fjárhæðar kröfu sem notuð er til greiðslu hlutdeildar í sjóðnum.