Fagfjárfestasjóðurinn ÍSH

Árshlutareikningur

1. janúar til 30. júní 2020

Fagfjárfestasjóðurinn ÍSH
Katrínartún 2
105 Reykjavík

kt. 530114-9960

Efnisyfirlit

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

Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra

Fagfjárfestasjóðurinn ÍSH er fagfjárfestasjóður sem starfar skv. lögum nr. 128/2011 um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestasjóði. Sjóðurinn er lokaður sjóður og eingöngu ætlaður fagfjárfestum. Rekstur sjóðsins er i höndum Júpiters rekstrarfélags hf.

Enginn starfsmaður var hjá sjóðnum á árinu.

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

Hagnaður varð af rekstri sjóðsins á timabilinu 1. janúar til 30. júní að fjárhæð 1,4 m.kr. Hrein eign hlutdeildarskirteinishafa var neikvæð um 1,1 m.kr. þann 30. júni 2020.

Horfur í starfsumhverfi

Mjög óvenjulegar aðstæður hafa skapast i efnahagslifinu vegna COVID-19 veirunnar. Faraldurinn hefur áhrif á ávöxtun um allan heim. Ljóst er að sjóðurinn mun ekki fara varhluta af áhrifum faraldursins og sveiflur i ávöxtun geta orðið óvenju miklar á árinu 2020. Sjóðurinn hefur þó ekki þurft að bregðast sérstaklega við þó að það geti breyst á næstunni ef staða mótaðila versnar.

Yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra

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

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

Stjórn og framkvæmdastjóri hafa i dag rætt árshlutareikning sjóðsins fyrir timabilið 1. janúar til 30. júni 2020 og staðfesta hann með undirritun sinni.

Reykjavik, 20. ágúst 2020.

Stjórn

Framkvæmdastjóri

Könnunaráritun óháðra endurskoðenda

Til stjórnar og eigenda hlutdeildarskírteina Fagfjárfestasjóðsins ÍSH

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

Ábyrgð stjórnar og framkvæmdastjóra á árshlutareikningnum

Stjórn og framkvæmdastjóri eru ábyrgir fyrir gerð og framsetningu árshlutareikningsins í samræmi við lög um ársreikninga og lög um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestasjóði.

Ábyrgð endurskoðenda

Ábyrgð okkar felst í ályktun okkar um árshlutareikninginn sem byggir á könnuninni.

Umfang könnunar

Könnun okkar var unnin í samræmi við alþjóðlegan staðal ISRE 2410, sem fjallar um könnun óháðs endurskoðanda á árshlutareikningum. Slík könnun felur í sér fyrirspurnir, einkum til starfsmanna sem eru ábyrgir fyrir fjármálum og reikningsskilum sjóðsins ásamt greiningum á hinum ýmsu liðum reikningsskilanna og öðrum könnunaraðgerðum. Könnun felur ekki í sér jafn víðtækar aðgerðir og endurskoðun sem unnin er í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla og er því ekki víst að við fáum vitneskju um öll mikilvæg atriði sem gætu komið í ljós við endurskoðun. Þar af leiðandi látum við álit um endurskoðun ekki í ljós.

Ályktun

Við könnun okkar kom ekkert fram sem bendir til annars en að árshlutareikningurinn gefi glögga mynd af afkomu félagsins og sjóðanna á tímabilinu, efnahag þess 30. júní 2020 og breytingu á handbæru fé á tímabilinu, í samræmi við lög um ársreikninga.

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

Kópavogur, 20. ágúst 2020.

Deloitte ehf.

Pálína Árnadóttir
Endurskoðandi

Guðmundur Ingólfsson
Endurskoðandi

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

	Skýringar	6m 2020	6m 2019
Vaxtatekjur	3	73.448	72.138
Vaxtagjöld	3	(69.960)	(70.262)
Hreinar fjármunatekjur		3.488	1.876
Umsýsluþóknun	11	(1.531)	(1.821)
Annar rekstrarkostnaður		(559)	(691)
Rekstrargjöld alls		(2.090)	(2.512)
Hagnaður (tap) tímabilsins		1.399	(636)

Yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóðsins

Hrein eign í byrjun árs	(2.543)	874
Fjármögnunarhreyfingar		
Seld hlutdeildarskírteini	0	0
Innleyst hlutdeildarskírteini	0	0
Hækkun á fjármögnunarhreyfingum	0	0
(Hrein skuld) hrein eign í lok tímabilsins	(1.144)	238

Efnahagsreikningur 30. júní 2020

Eignir	Skýringar	30.6.2020	31.12.2019
Verðbréf með föstum tekjum	4	2.136.048	2.121.430
Fjárfestingar samtals		2.136.048	2.121.430
Handbært fé	5	1.976	1.272
Aðrar eignir samtals		1.976	1.272
Eignir samtals		2.138.024	2.122.702
Skuldir			
Skuldabréfaútgáfa	6,9	2.125.050	2.112.657
Langtímaskuldir samtals		2.125.050	2.112.657
Viðskiptaskuldir		9.949	8.418
Aðrar skammtímaskuldir		4.170	4.170
Aðrar skuldir samtals		14.119	12.588
Skuldir samtals		2.139.168	2.125.245
Hlutdeildarskírteini		(1.144)	(2.543)
Eigið fé og skuldir samtals		2.138.024	2.122.702
Fjöldi eininga		600	600
Gengi sjóðsbréfa		0,00	0,00

Yfirlit yfir fjárfestingar 30. júní 2020

Eignir	Skýringar	30.6.2020	31.12.2019
Verðbréf með föstum tekjum		2.136.048	2.121.430
Verðbréf með föstum tekjum		2.136.048	2.121.430
Skráðar fjárfestingar samtals		2.136.048	2.121.430
Fjárfestingar samtals		2.136.048	2.121.430

Hlutfallsleg skipting		
Verðbréf með föstum tekjum	100,0%	100,0%
Verðbréf með föstum tekjum	100,0%	100,0%
Skráðar fjárfestingar samtals	100,0%	100,0%
Fjárfestingar samtals	100,0%	100,0%

Skýringar

Almennar upplýsingar

1. Grundvöllur reikningsskilanna

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

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

Fagfjárfestasjóðurinn ÍSH er lokaður sjóður og eingöngu ætlaður fyrir fagfjárfesta og er því lokaður fyrir viðskiptum almennings.

2. Skattamál

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

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

Reikningsskilaaðferðir

3. Vaxtatekjur og vaxtagjöld

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

4. Verðbréf

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

b. Gengismunur
Gengismunur vegna breytinga á matsverði verðbréfa er færður í rekstrarreikning.

5. Handbært fé

Handbært fé inniheldur bankainnstæður hjá lánastofnunum með áföllnum vöxtum.

6. Skuldabréfaútgáfa

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

Skýringar - framhald

Fjárfestingar

7. Fjárfestingastefna og hlutfallsleg skipting fjárfestinga

	Fjárfestingar			Fjárfestingastefna	
	30.6.2020	31.12.2019	Breyting	Lágmark	Hámark
Veðskuldabréf sem tryggð eru með veði í atvinnuhúsnæði	100,0%	100,0%	0,0%	0,0%	100,0%
Hlutdeildarskírteini í verðbréfa- og fjárfestingasjóðum sem fjárfesta í skuldabréfum, víxlum og innlánum	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	100,0%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	100,0%
Samtals	100,0%	100,0%			

8. Sundurliðun fjárfestinga

	Útg. af eða með ábyrgð ríkis eða svf.	Hlutdeildar-skírteini	Hlutabréf	Annað	Samtals
Aðrir fjármálagerningar				2.136.048	2.136.048
Samtals	0	0	0	2.136.048	2.136.048
Aðrir fjármálagerningar				100,0%	100,0%
Samtals	0,0%	0,0%	0,0%	100,0%	100,0%

9. Skuldabréfaútgáfa

Skuld Fagfjárfestasjóðsins ÍSH er veðskuldabréfið FISH 14 1 gefið út 20. janúar 2014 og í kjölfarið skráð á OMX Nordic. Bréfið er jafngreiðslubréf til 35 ára með 4 afborgunum á ári. Skuldin er bundin vísitölu neysluverðs.

Skuldabréfið FISH 14 1	2.110.685
Áfallnir vextir	14.364
Staða samkvæmt efnahag	2.125.050

Afborganir af höfuðstól greinast þannig á næstu ár:

Afborganir 2020/21	43.575
Afborganir 2021/22	45.169
Afborganir 2022/23	46.770
Afborganir 2023/24	48.429
Afborganir 2024/25	50.146
Afborganir síðar	1.876.596
	2.110.685

Hlutdeildarskírteini

10. Bókfært verðmæti og gengi hlutdeildarskírteina greinist þannig:

	30.6.2020	31.12.2019	31.12.2018
Bókfært verðmæti	(1.144)	(2.543)	95
Gengi	0,00	0,00	0,16

Ávöxtun greinist þannig:

Nafnávöxtun	-	-32,82%	-75,20%
Raunávöxtun	-	-33,91%	-75,95%

Ýmislegt

11. Þóknanir

Sjóðurinn greiðir Júpíter rekstrarfélagi hf. fasta umsýsluþóknun sem er á ársgrundvelli 0,15% af meðalstöðu heildareigna sjóðsins og skal greiðsla innt af hendi ársfjórðungslega.