

Veðskuld slhf.

Samandreginn árshlutareikningur

1. janúar til 30. júní 2020

Veðskuld slhf.
Katrínartún 2
105 Reykjavík

kt. 640713-1510

Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra

Veðskuld slhf. er íslenskt samlagshlutafélag rekið sem fagfjárfestisjóður í rekstri Júpiters rekstrarfélags hf.

Tilgangur félagsins er að fjárfesta í veðskuldabréfum, jafnframt kaup og sala fjármálagerninga, lánastarfsemi og annar skyldur rekstur.

Hagnaður varð af rekstri félagsins á tímabilinu 1. janúar til 30. júní að fjárhæð 37.819 þús.kr. Eigið fé félagsins nam 435.952 þús.kr. þann 30. júní 2020.

Félagið Veðskuld GP ehf. ber beina og ótakmarkaða ábyrgð á öllum skuldbindingum félagsins.

Enginn starfsmaður starfaði hjá félaginu en daglegur rekstur er í höndum Júpiters rekstrarfélags hf.

Horfur í starfsumhverfinu

COVID 19 veiran hefur breiðst hratt út um heiminn og hefur nú þegar haft viðtæk efnahagsleg áhrif ásamt því að setja skorður á daglegt líf og kvaðir á ferðir fólks milli landa. Mörg fyrirtæki urðu fyrir tímabundnum tekjumissi á tímabilinu en það á eftir að koma í ljós hve hratt fyrirtæki mun ná upp sínum fyrri styrk. Á tímabilinu kom félagið til móts við lántakendur með því að veita greiðslufrest til allt að 6 mánaða en fyrir Covid hafði ekki verið um greiðsluferfiðleika að ræða hjá mótaðilum. Aðgerðirnar eru því metnar sem tímabundin ráðstöfun til að koma til móts við tekjumissi og lausafjárskort. Við undirritun árslutareikningsins er erfitt að meta endanleg áhrif veirunnar á rekstur félagsins en ljóst er að núverandi ástand mun koma misjafnlega niður á fyrirtækjum og einstaklingum. Sum fyrirtæki hafa náð að vinna til baka þann tekjumissi sem varð en önnur þurfa lengri tíma, þar með talið mögulega einhverjir af mótaðilum félagsins. Félagið hefur hins vegar tryggingar á bakvið allar sínar fjárfestingar og er því erfitt að meta á þessum tímavarki hver endanleg áhrif COVID 19 á rekstur félagsins verða. Þá er óljóst hve lengi þessi faraldur mun geisa en aðstæður eru fljótar að breytast til beggja átta. Félagið hefur metið vænt útlánatap fjárfestinga en telur, í ljósi góðrar tryggingastöðu, ekki þörf á niðurfærslu lána vegna þess eins að mótaðli nýtti sér úrræði um greiðslufrest. Þegar greiðslufrestir renna út síðar á árinu mun félagið meta hvort frekari úrræða er þörf til að koma til móts við lántakendur. Félagið væntir þess hins vegar að til lengri tíma nái það að endurheimta fjárfestingar sínar að fullu. Félagið hefur sterka stöðu lausafjár og getur mætt umtalsverðum þörfum um t.a.m. greiðslufresti án þess að það hafi áhrif á getu félagsins til þess að standa við sínar skuldbindingar næstu 12-18 mánuði. Hver sem þróunin verður að þá mun félagið leitast við að hámarka virði fjárfestinga sinna ásamt því að horfa til samfélagslegra þátta við úrlausn mála gagnvart mótaðilum sínum.

Yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra

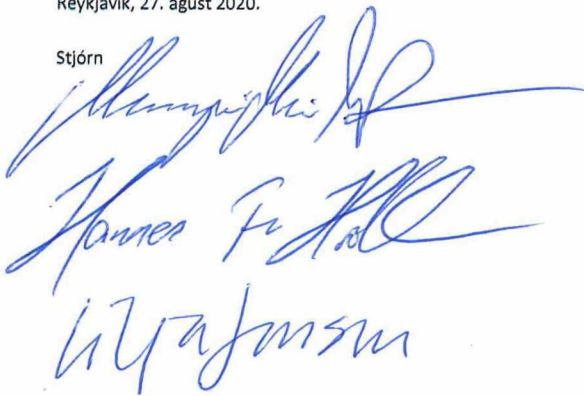
Samkvæmt bestu vitneskju stjórnar og framkvæmdastjóra er árslutareikningur félagsins í samræmi við alþjóðlegan reikningsskilastaðal IAS 34 um árslutareikninga eins og þeir hafa verið staðfestir af Evrópusambandinu og viðbótarkröfur um upplýsingar samkvæmt lögum nr. 3/2006 um ársreikninga. Samkvæmt bestu vitneskju stjórnar og framkvæmdastjóra gefur árslutareikningurinn glögga mynd af eignum, skuldum og fjárhagsstöðu félagsins þann 30. júní 2020 og rekstrarafkomu þess og breytingum á handbæru fé á árinu og breytingu á eigin fé á árinu.

Jafnframt er það álit stjórnar og framkvæmdastjóra að árslutareikningurinn og skýrsla stjórnar og framkvæmdastjóra geymi glöggt yfirlit yfir þróun og árangur í rekstri félagsins og stöðu þess og lýsi helstu áhættuþáttum og óvissu sem félagið býr við.

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

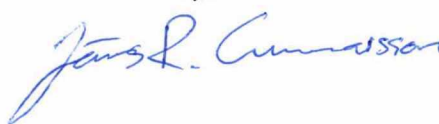
Reykjavík, 27. ágúst 2020.

Stjórn



James F. Stoll
Lilja Jónsson

Framkvæmdastjóri



Jóns L. Gunnarsson

Könnunaráritun óháðra endurskoðenda

Til stjórnar og hluthafa í Veðskuldur slhf.

Við höfum kannað meðfylgjandi árs hlutareikning Veðskuldur slhf. fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní 2020, sem hefur að geyma rekstrarreikning og yfirlit um heildarafkomu, efnahagsreikning, eiginfjáryfirlit, sjóðstremisýfirlit, upplýsingar um mikilvægar reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar.

Ábyrgð stjórnar og framkvæmdastjóra á árs hlutareikningnum

Stjórn og framkvæmdastjóri eru ábyrgir fyrir gerð og framsetningu árs hlutareikningsins í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla eins og þeir hafa verið staðfestir af Evrópusambandinu og viðbótarkröfur í lögum um ársreikninga.

Ábyrgð endurskoðenda

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

Umfang könnunar

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

Ályktun


Við könnun okkar kom ekkert fram sem bendir til annars en að árs hlutareikningurinn gefi glögga mynd af afkomu félagsins á tímabilinu, fjárhagsstöðu þess 30. júní 2020 og breytingu á handbæru fé á tímabilinu, í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla eins og þeir hafa verið staðfestir af Evrópusambandinu og viðbótarkröfur í lögum 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 árs hlutareikningi þessum eru veittar þær upplýsingar sem þar ber að veita í samræmi við lög um ársreikninga og koma ekki fram í skýringum.

Kópavogur, 27. ágúst 2020

Deloitte


Pálína Árnadóttir
Endurskoðandi


Guðmundur Ingólfsson
Endurskoðandi

Rekstrarreikningur og yfirlit um aðra heildarafkomu

	Skýringar	6m 2020	6m 2019
Vaxtatekjur og verðbætur		280.994	294.590
Vaxtagjöld og verðbætur		(233.015)	(250.099)
Vaxtaauki til skuldabréfæiganda		0	163
Gangvirðisbreyting verðbréfa		4.563	7.026
Hreinar fjármunatekjur		52.542	51.681
Umsýslubóknun		(10.329)	(12.206)
Rekstrarkostnaður		(4.395)	(3.235)
Rekstrargjöld alls		(14.724)	(15.440)
Hagnaður og heildarafkoma tímabilsins		37.819	36.240
Grunnhagnaður(-tap) og þynntur hagnaður (tap) á hlut, í krónum	10	9,45	9,06

Skýringar á bls. 7 til 15 eru óaðskiljanlegur hluti árshlutareikningsins.

Efnahagsreikningur 30. júní 2020

Eignir	Skýringar	30.6.2020	31.12.2019
Skuldabréfaeign	11	7.161.679	7.080.441
Verðbréf með breytilegum tekjum	12	188.256	242.168
Fastafjármunir samtals		7.349.935	7.322.609
Næsta árs afborgun skuldabréfaeigna	11	169.443	186.931
Aðrar skammtímakröfur		89.692	28.782
Handbært fé		8.038	31.993
Veltufjármunir samtals		267.174	247.706
Eignir samtals		7.617.108	7.570.315
Eigið fé og skuldir			
Hlutfé		4.000	4.000
Lögbundinn varasjóður		1.000	1.000
Óráðstafað eigið fé		430.952	393.133
Eigið fé samtals	13	435.952	398.133
Skuldabréfaútgáfa	14	7.169.523	7.100.622
Langtímalán samtals		7.169.523	7.100.622
Viðskiptaskuldir		1.989	1.860
Áfallnir vextir		9.644	9.699
Aðrar skammtímaskuldir		0	60.000
Skammtímaskuldir samtals		11.633	71.560
Skuldir samtals		7.181.157	7.172.182
Eigið fé og skuldir samtals		7.617.108	7.570.315

Skýringar á bls. 7 til 15 eru óaðskiljanlegur hluti árs hlutareikningsins.

Eiginfjáryfirlit 30. júní 2020

1. janúar 2020 til 30. júní 2020	Skýringar	Hlutafé	Lögbundinn varasjóður	Óráðstafað eigið fé	Samtals
Eigið fé 1. janúar 2020	13	4.000	1.000	393.133	398.133
Hagnaður og heildarafkoma tímabilsins				37.819	37.819
Eigið fé 30. júní 2020		4.000	1.000	430.952	435.952
1. janúar 2019 til 30. júní 2019	Skýringar	Hlutafé	Lögbundinn varasjóður	Óráðstafað eigið fé	Samtals
Eigið fé 1. janúar 2019	13	4.000	1.000	377.828	382.828
Hagnaður og heildarafkoma tímabilsins				36.240	36.240
Eigið fé 30. júní 2019		4.000	1.000	414.068	419.068

Skýringar á bls. 7 til 15 eru óaðskiljanlegur hluti árshlutareikningsins.

Sjóðstreymisyfirlit 30. júní 2020

Rekstrarhreyfingar	Skýringar	6m 2020	6m 2019
Hagnaður og heildarafkoma tímabilsins		37.819	36.240
Rekstrarliðir sem hafa ekki áhrif á handbært fé:			
Hreinar fjármunatekjur		(52.542)	(51.681)
		(14.724)	(15.440)
Breyting á rekstrartengdum eignum og skuldum:			
Skammtímaskuldur, hækkun (lækkun)		129	86
Breyting á rekstrartengdum eignum og skuldum		129	86
Fengnir vextir og verðbætur		106.540	223.606
Greiddir vextir og verðbætur		(184.169)	(131.115)
Handbært fé (til rekstrar) frá rekstri		(92.224)	77.137
Fjárfestingahreyfingar			
Breyting, verðbréf með breytilegum tekjum		58.475	120.653
Keypt/seld skuldabréfaeign og afborganir		49.794	206.880
Fjárfestingahreyfingar		108.269	327.533
Fjármögnunarhreyfingar			
Afborgun skuldabréfaláns		(40.000)	(350.000)
Fjármögnunarhreyfingar		(40.000)	(350.000)
Handbært fé í ársbyrjun		31.993	11.910
Breyting handbærs fjár		(23.955)	54.670
Handbært fé í lok tímabilsins		8.038	66.580

Skýringar

Almennar upplýsingar

1. Félagið

Veðskuld slhf., hér eftir nefnt félagið, er íslenskt samlagshlutafélag með starfsemi í Reykjavík. Aðsetur þess er Katrínartún 2, Reykjavík.

Tilgangur félagsins er að fjárfesta í veðskuldabréfum, jafnframt kaup og sala fjármálagerninga, lánstarfsemi og annar skyldur rekstur.

2. Skattamál

Félagið er ekki sjálfstæður skattaðili og engin skattlagning er á úthlutun hagnaðar.

Reikningsskilaaðferðir

3. Grundvöllur reikningsskilanna

a. Yfirlýsing um samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla

Árshlutareikningurinn er gerður í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla (IFRS) um árshlutareikninga, IAS 34, eins og hann hefur verið staðfestur af Evrópusambandinu. Samanreginn árshlutareikningur félagsins inniheldur ekki allar þær upplýsingar sem krafist er í fullbúnum ársreikningi og ætti að lesa í samhengi við ársreikning félagsins fyrir árið 2019.

Stjórn félagsins staðfesti árshlutareikninginn með undirritun sinni þann 27. ágúst 2020.

b. Grundvöllur matsaðferða

Árshlutareikningurinn er gerður á grundvelli kostnaðarverðs, að því undanskildu að verðbréf með breytilegum tekjum eru metin á gangvirði.

c. Framsetningar- og starfsrækslugjaldmiðill

Árshlutareikningur félagsins er birtur í íslenskum krónum, sem er starfsrækslugjaldmiðill félagsins. Allar fjárhæðir eru birtar í þúsundum króna nema annað sé tekið fram.

d. Rekstrarhæfi

Stjórnendur og stjórn félagsins hafa metið hvort félagið hafi getu til áframhaldandi rekstrar og er það skoðun þeirra að svo sé. Þar af leiðandi er ársreikningurinn gerður miðað við þá forsendu að félagið sé rekstrarhæft.

e. Mat stjórnenda í reikningsskilunum

Gerð árshlutareiknings í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaða krefst þess að stjórnendur taki ákvarðanir, meti og gefi sér forsendur sem hafa áhrif á beitingu reikningsskilaaðferða og birtar fjárhæðir eigna, skulda, tekna og gjalda. Endanlegar niðurstöður kunna að verða frábrugðnar þessu mati.

f. Ákvörðun gangvirðis

Hluti af reikningsskilaaðferðum og skýringum félagsins krefjast ákvörðunar á gangvirði, bæði vegna fjármálagerninga og annarra eigna og skulda.

Að svo miklu leyti sem hægt er, notar félagið markaðsupplýsingar við ákvörðun gangvirðis en liggja slíkar upplýsingar ekki fyrir er byggt á mati stjórnenda. Ef upplýsingar frá þriðja aðila, líkt og verð frá miðlurum eða verðmatsþjónustu, eru notaðar við ákvörðun gangvirðis þá nýta stjórnendur upplýsingarnar til að styðja við þá niðurstöður að matið uppfylli kröfur um alþjóðlega reikningsskilastaðla (IFRS), þar á meðal það stig sem slíkt mat myndi falla undir.

Gangvirðið er flokkað í þrjú stig eftir forsendum sem notaðar eru við matið.

- Stig eitt byggir á skráðu verði á virkum markaði fyrir samskonar eignir og skuldir.
- Stig tvö byggir á beinum eða óbeinum markaðsforsendum sem eru aðrar en skráð verð á virkum markaði sem flokkast undir stig eitt.
- Stig þrjú byggir á forsendum og gögnum sem ekki er unnt að afla á markaði.

g. Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld

Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld samanstanda af vöxtum og verðbótum langtímakrafna og skuldabréfalána. Vaxtatekjur og vaxtagjöld eru færð í rekstrarreikning miðað við aðferð virkra vaxta. Virkir vextir eru þeir vextir sem afvaxta vænt framtiðar sjóðstreymi yfir áætlaðan líftíma fjármálagerningsins til bókfærðs heildarvirðis fjáreignarinnar eða afskrifaðs kostnaðarverðs fjárskuldarinnar.

h. Umsýsluþókkun

Félagið greiðir Júpíter rekstrarfélagi hf. umsýsluþókkun sem ætlað er að standa undir rekstrarkostnaði og umsýslu vegna þess. Umsýsluþókkun er tilgreind sérstaklega í reglum sjóðsins.

i. Langtímakröfur

Langtímakröfur samanstanda af skuldabréfaeign og lánasamningum. Langtímakröfur eru eignfærðar í efnahagsreikningi á nafnvirði að viðbættum verðbótum og áföllnum vöxtum.

j. Verðbréf

Hlutdeildarskirteini í sjóðum eru metin samkvæmt því gengi er gilti á markaðnum í lok ársins.

k. Handbært fé

Handbært fé samanstendur af bankainnstæðum.

l. Langtímaskuldir

Skuldabréfalán eru færð með áföllnum verðbótum á reikningsskiladegi. Áfallnir vextir eru færðir meðal skammtímaskulda.

Skýringar frh.

4. Fjáreignir og fjárskuldir

a. Skráning

Upphafleg skráning hjá félaginu á útlánum og kröfum, innlánunum og útgefnum skuldageringum er á þeim degi þegar til þeirra er stofnað. Allar aðrar fjáreignir og fjárskuldir eru upphaflega skráðar á viðskiptadegi, sem er sá dagur sem félagið verður aðili að samningsákvæðum gerningsins.

b. Flokkun

Fjáreignir

Fjáreignir félagsins eru flokkaðar í annan af tveim flokkum, það er annað hvort á afskrifuðu kostnaðarverði eða á gangvirði í gegnum rekstrarreikning. Aðferðin við að meta einstaka fjáreign er ákvörðuð út frá mati á einkennum sjóðstreymis þeirra og því viðskiptalíkani sem þeim er stýrt með.

Fjáreignir á afskrifuðu kostnaðarverði

Fjáreign er metin á afskrifuðu kostnaðarverði ef samningsskilmálar fjáreignarinnar ákvarða tímasetningu sjóðstreymis sem samanstendur aðeins af greiðslum af höfuðstól og vöxtum og eignin tilheyrir viðskiptalíkani sem hefur það markmið að halda eignum til að innheimta samningsbundið sjóðstreymi. Eftir upphaflega skráningu þá eru fjáreignir í þessum flokki metnar á afskrifuðu kostnaðarverði með aðferð virkra vaxta. Áfallnar vaxtatekjur eru færðar með vaxtatekjum í rekstrarreikningi. Meirihluti af skuldabréfum og lánunum félagsins eru metin á afskrifuðu kostnaðarverði með aðferð virkra vaxta. Vextir af útlánunum eru færðar sem vaxtatekjur.

Afskriftareikningur fjáreigna sem metnar eru á afskrifuðu kostnaðarverði eru reiknuð út með aðferð vænts útlánataps. Bókfært virði lána sem metin eru á afskrifuðu kostnaðarverði í efnahag tekur tillit til frádráttar vegna afskriftarreiknings.

Fjáreignir tilskildar á gangvirði í gegnum rekstrarreikning (FVTPL)

Fjáreignir tilskildar á gangvirði í gegnum rekstrarreikning (FVTPL) eru allar aðrar fjáreignir en þær sem metnar eru á afskrifuðu kostnaðarverði.

Fjáreignir tilskildar á gangvirði í gegnum rekstrarreikning samanstanda af verðbréfum með breytilegum tekjum.

Mat á viðskiptalíkani

Félagið metur markmið viðskiptalíkansins, sem fjáreignin tilheyrir, á eignasafnsstigi þar sem það sýnir best hvernig rekstrinum er stýrt og hvernig upplýsingagjöf til stjórnenda er háttáð. Upplýsingar sem horft er til eru meðal annars:

- stefnur og markmið stjórnenda fyrir eignasafnið og raunveruleg framkvæmd á stefnunum. Einkum hvort stefna stjórnenda miðist við að afla samningsbundinna vaxtatekna, viðhalda tilteknu vaxtastigi, para saman tímallengd fjáreignanna og tímallengd skuldanna sem fjármagna eignirnar eða innleysa sjóðstreymi með sölu eignanna;
- aðferðir við mat á afkomu eignasafna og upplýsingagjöf þar um til stjórnenda;
- helstu áhættur sem hafa áhrif á viðskiptalíkanið (og þær fjáreignir sem tilheyra því viðskiptalíkani) og áhættustýringaraðgerðir til að sporna gegn þeim;
- hvernig stjórnendum er umbunað - til dæmis hvort umbunun byggir á gangvirði eigna sem þeir stýra eða innheimtu samningsbundins sjóðstreymis; og
- tíðni, magn og tímasetning sölu fjáreigna á fyrri tímabilum, ástæður fyrir slíkum söllum og væntingar um framtíðarsölu. Upplýsingar um sölu eru ekki metnar einar og sér heldur með hliðsjón af öðrum þáttum við mat á því hvernig yfirlýstu markmiði félagsins varðandi stýringu fjáreignanna er framfylgt og hvernig sjóðstreymi eru innlest.

Fjáreignir sem eru veltufjáreignir eða stýrt og eru mældar með tilliti til afkomu á gangvirðisgrunni eru metnar á gangvirði í gegnum rekstrarreikning þar sem þeim er hvorki haldið til að innheimta samningsbundið sjóðstreymi né heldur til að innheimta bæði samningsbundið sjóðstreymi og til sölu.

Mat á samningsbundnu sjóðstreymi

Fjáreignir sem eru hluti af viðskiptalíkönunum og haldið til innheimtu og sölu eru yfirfarnar til að meta hvort samningsbundið sjóðstreymi þeirra samanstendur einungis af greiðslu höfuðstóls og vaxta (SPPI). SPPI greiðslur eru þær sem eru í samræmi við einfalt lánaþyrirkomulag. Höfuðstóll er skilgreindur sem gangvirði fjáreigninnar við upphaflega skráningu og getur tekið breytingum yfir líftíma gerninganna, til dæmis vegna afborgana. Vextir eru skilgreindir sem endurgjald vegna tímavirðis peninga og útlánaáhættu er tengist útistandandi höfuðstól yfir tiltekið tímabil og vegna annarrar grundvallar útlánaáhættu (væntu tapi, lausafjánhættu og umsýslukostnaði), auk hagnaðarhlutfalls.

Í þeim tilfellum þar sem samningsbundnir skilmála fela í sér möguleika á annarri áhættu eða kynnu að breyta sjóðstreyminu á þann hátt að það væri ekki í samræmi við einfalt lánaþyrirkomulag, þá er fjáreignin flokkuð og metin á gangvirði gegnum rekstrarreikning.

Endurflokkun

Fjáreignir eru ekki endurflokkaðar eftir upphaflega skráningu, nema á því tímabili þar sem félagið breytir viðskiptalíkani sínu og ef sú breyting er marktæk hvað starfsemi félagsins varðar.

Fjárskuldir

Félagið flokkar allar fjárskuldir sem aðrar fjárskuldir á afskrifuðu kostnaðarvirði.

Skýringar frh.

4. Fjáreignir og fjárskuldir frh.:

Afskráning

Fjáreignir

Fjáreign er afskráð þegar samningsbundinn réttur til sjóðstreymis af eigninni rennur út, eða þegar félagið flytur réttinn til samningsbundins sjóðstreymis í tengslum við fjáreignina í viðskiptum sem flytja í reynd alla áhættu og ávinning af því að eiga eignina. Sérhver hlutdeild í yfirfærðri fjáreign sem verður til eða félagið heldur eftir er skráð sem sérstök eign eða skuld.

Fjárskuldir

Fjárskuldir eru afskráðar þegar samningsbundnar skyldur félagsins eru uppfylltar, felldar niður eða fallnar úr gildi.

5. Jöfnun fjáreigna og fjárskulda

Fjáreignum og fjárskuldum er jafnað saman og hrein fjárhæð færð í efnahagsreikning þegar og aðeins þegar lagalegur réttur félagsins er til staðar um jöfnun og fyrirhugað er að gera upp með jöfnun fjáreigna og fjárskulda eða innleysa eignina og gera upp skuldina á sama tíma.

6. Virðisrýrnun

Vænt útlánatap

Félagið notar þriggja þrepa líkan við mat á væntum útlánatöpum. Afskriftarreikningur vegna vænts útlánataps fer eftir því hvort veruleg aukning hefur orðið á útlánaáhættu frá upphafsskráningu. Hafi ekki orðið veruleg aukning á útlánaáhættu jafngildir afskriftin væntu útlánatapi sem leiðir af vanskilum sem eru líkleg á næstu 12 mánuðum (þrep 1). Ef útlánaáhættan hefur hækkað verulega, ef lánið er í yfir 30 daga í vanskilum, ef að forsendur lántaka breytast eða ef það verður önnur veruleg breyting á skilmálum þá flokkast lán í þrep 2. Ef lánið er gjaldfallið eða á annan hátt virðisrýrt, þá er afskriftin jöfn væntu útlánatapi út líftíma (þrep 2 og 3).

Við mat á afskriftarreikningi vegna vænts útlánataps fyrir útlán og kröfur sem eru ekki metnar á gangvirði í gegnum rekstrarreikning þá gerir IFRS 9 ráð fyrir þrem mismunandi aðferðum eftir því um hvers konar eign eða áhættuskuldbindingu er að ræða:

1. Vegna viðskiptakrafna eða sambærilegra eigna þar sem ekki er um að ræða umtalsverða fjármögnun má beita einfaldri (vænt tap yfir líftíma) aðferð.
2. Vegna eigna sem eru virðisrýrðar við kaup eða skráningu þá skal beita aðferð sem tekur tillit til vænts taps yfir líftíma.
3. Vegna annarra eigna/áhættuskuldbindinga skal beita almennri (þriggja þrepa) aðferð.

Almenna aðferðin

Félagið reiknar vænt útlánatap á hverjum reikningsskiladegi sem byggir á þremur þrepum.

Þrep 1 nær yfir fjáreignir þar sem útlánaáhætta hefur ekki aukist verulega frá upphaflegri skráningu eða (þar sem valkvæðri einföldun vegna lágrar útlánaáhættu hefur verið beitt) eru með lága útlánaáhættu.

Þrep 2 nær yfir fjáreignir þar sem marktæk lækkun hefur orðið á útlánagæðum frá upphaflegri skráningu (nema þar sem einföldun vegna lágrar útlánaáhættu hefur verið beitt og er viðeigandi) en ekki eru til staðar hlutlægar vísbendingar um útlánatap.

Þrep 3 nær yfir fjáreignir þar sem hlutlægar vísbendingar um útlánataps atburð eru til staðar á reikningsskiladegi.

12 mánaða vænt útlánatöp eru færð undir þrepi 1 en vænt útlánatöp út líftíma eru færð undir þrepi 2 og 3. IFRS 9 gerir greinarmun á milli fjármálagerninga þar sem útlánagæði hafa ekki lækkað marktækt frá upphaflegri skráningu og þeim þar sem þau hafa gert það. 12 mánaða vænt útlánatöp eru færð í fyrstu tvo framangreindra flokka. Vænt útlánatöp út líftíma eru færð í annan af framangreindu flokkunum. Útreikningar á væntu útlánatapi byggja á mati á útlánatöpum yfir væntan líftíma fjármálagerningsins.

Eign færist úr 12 mánaða væntu útlánatapi yfir í vænt útlánatap út líftíma þegar um er að ræða marktæka lækkun í útlánagæðum frá upphaflegri skráningu. Þar af leiðandi byggja mörkin milli 12 mánaða og líftíma tapa á breytingu í útlánahættu en ekki áhættunni á reikningsskiladegi.

Einnig er til staðar mikilvæg rekstrarleg einföldun sem heimilær félögum að vera flokkuð í 12 mánaða væntu útlánatapi ef heildar útlánaáhættan er lág. Þetta á einnig við þó að útlánaáhætta hafi aukist marktækt.

Skýringar frh.

6. Virðisrýrnun

Útreikningur á væntu útlánatapi

Vænt útlánatöp eru skilgreind sem mismunurinn á milli alls samningsbundins sjóðstreymis sem félagið á að fá og þess sjóðstreymis sem það gerir ráð fyrir að móttaka (sú fjárhæð sem vantar upp á). Þessi munur er núvirtur með upphaflegu virku vöxtunum (eða virkum vöxtum sem hafa verið aðlagðir að útlánaáhættu þegar um er að ræða keypt eða skráðar fjáreignir sem eru virðisrýrðar).

Skilgreiningin á vanskilum

Fjáreign er skilgreind í vanskilum af félaginu ef að eitt af eftirfarandi á við:

- lántakinn er kominn 60 daga fram yfir gjalddaga
- lántakinn er skráður á vanskilaskrá hjá Creditinfo;
- lántakinn er á skrá opinberra aðila yfir þá sem hafa lagt fram gjaldprotabeiðni, hafa hætt starfsemi eða eru ekki lengur rekstrarhæfir;
- lántakinn er álitinn ólíklegur til að greiða samkvæmt mati áhættustýringar félagsins. Samkvæmt mati áhættustýringar þá eru neðangreindir atburðir á lista þeirra yfir atburði sem eru líklegir til að leiða til vanskila:
 - brot á skilmálum lánaskuldbindinga
 - eftirgjöf lána eða endurskipulagning
- lántakinn hefur verið í vanskilum samkvæmt ofangreindu á einhverjum tíma á undanförunum þrem mánuðum.

Áhættustýring félagsins getur endurskilgreint flokkun ef eftirfarandi á við:

- ástæða vanskila er þekkt af félaginu og er ekki metinn sem skortur á vilja eða getu til að greiða.
- endurfjármögnun áhættuskuldbindingar lántakans er ráðgerð og hefur verið staðfest.

7. Hagnaður á hlut

Grunnhagnaður (tap) á hlut er reiknaður sem hlutfall hagnaðar (taps) og vegins meðalfjölda virkra hluta á árinu. Þynntur hagnaður (tap) á hlut er hinn sami og grunnhagnaður (tap) á hlut, þar sem ekki hafa verið gefnir út kaupréttir og félagið hefur ekki tekið lán sem eru breytanleg í hlutafé.

8. Starfsþáttayfirlit

Félagið lítur á núverandi starfsemi sem einn starfsþátt og birtir því ekki starfsþáttayfirlit.

9. Nýir reikningsskilastaðlar

Félagið hefur tekið upp alla alþjóðlega reikningsskilastaðla, breytingar á þeim og túlkanir sem Evrópusambandið hefur staðfest og hafa tekið gildi fyrir árið 2020 eða fyrr og eiga við um starfsemi þess. Félagið hefur ekki tekið upp staðla, breytingar á stöðlum eða túlkanir sem taka gildi eftir lok árs 2020, en heimilt er að taka upp fyrr.

Skýringar frh.

Rekstrarreikningur

10. Hagnaður á hlut

Hagnaður á hlut reiknast sem hér segir:	30.6.2020	30.6.2019
Hagnaður tímabilsins	37.819	36.240
Hlutfé í ársbyrjun	4.000	4.000
Vegjið meðaltal fjölda hluta á tímabilinu	4.000	4.000
Grunnhagnaður(-tap) og þynntur hagnaður (tap) á hlut, í krónum	9,45	9,06

Efnahagur

11. Langtímakröfur

Langtímakröfur samanstanda af skuldabréfæign og afborgnunum næstu ár og sundurliðast með eftirfarandi hætti:	30.6.2020	31.12.2019
Langtímakröfur, verðtryggðar, vextir 4,2%-5,2%	7.331.122	7.267.372
Langtímakröfur samtals, þar með talið næsta árs afborgun	7.331.122	7.267.372
Næsta árs afborgun	(169.443)	(186.931)
Langtímakröfur samtals	7.161.679	7.080.441
Afborganir langtímakrafna greinast þannig á næstu ár:		
Afborgun ársins 2020 / 2019	169.443	186.931
Afborgun ársins 2021 / 2020	197.123	192.137
Afborgun ársins 2022 / 2021	205.111	199.917
Afborgun ársins 2023 / 2022	213.478	208.067
Afborgun ársins 2024 / 2023	222.243	216.606
Afborganir síðar	6.323.723	6.263.714
Langtímakröfur samtals	7.331.122	7.267.372

Til tryggingar endurgreiðslu langtímakrafna hafa lántakendur veitt Veðskuld slhf. veð í eignum, þar með talið fasteignum, áhöldum og tækjum og vörumerkjum.

12. Verðbréf með breytilegum tekjum

Verðbréf með breytilegum tekjum greinast sem hér segir:	30.6.2020	31.12.2019
Júpiter lausafjárjóstur	188.256	242.168

Skýringar frh.

13. Eigið fé

	30.6.2020	31.12.2019
a. Hlutfé		
Útgefið hlutfé samkvæmt samþykktum	4.000	4.000
Eitt atkvæði fylgir hverjum einnar krónu hlut í félaginu. Allt hlutfé félagsins hefur verið greitt.		
b. Lögbundinn varasjóður		
Samkvæmt lögum um hlutfélög skal félagið binda 25% af nafnverði hlutfjár í varasjóði, sem ekki má nota til að greiða hluthöfum arð. Við færslu í lögbundinn varasjóð skal ráðstafa 10% af hagnaði ársins þar til 10% af nafnverði hlutfjár er náð og eftir það 5% af hagnaði ársins þar til 25% af nafnverði hlutfjár er náð. Eftir það er ekki krafist frekari færslu í lögbundinn varasjóð.		
c. Óráðstafað eigið fé		
Óráðstafað eigið fé sýnir uppsafnaðan hagnað félagsins að frádregnu framlagi í lögbundinn varasjóð og arðgreiðslum. Óráðstöfuðu eigin fé er unnt að ráðstafa til hluthafa í formi arðgreiðslna.		
d. Eiginfjárhlutfall		
Eigið fé	435.952	398.133
Eiginfjárhlutfall	5,7%	5,3%

14. Skuldabréfaútgáfa

Félagið hefur gefið út skuldabréfaflokk sem skráður er í Kauphöll Íslands, NASDAQ OMX Iceland hf. Flokkurinn hefur auðkennið VEDS2 17 01 og er verðtryggt vaxtagreiðslubréf með 3,5% föstum ársvöxtum. Jafnframt er heimilt að greiða vaxtaauka í samræmi við lýsingu skuldabréfsins VEDS2 17 01. Lokagjaldsdagi höfuðstóls er 15. september 2047.

	30.6.2020	31.12.2019
Skuldabréfaútgáfan greinist þannig:		
Skuldabréf, verðtryggt ISK, fastir 3,5% vextir	7.169.523	7.100.622
Skuldabréfaútgáfan samtals	7.169.523	7.100.622

Allar eignir félagsins eru til tryggingar greiðslu skuldabréfalána félagsins.

Annað

15. Viðskipti við tengda aðila

Viðskipti milli Veðskuldar slhf. og rekstrarfélags þess og félaga tengdum því uppfylla skilyrði skilgreiningar um viðskipti við tengda aðila. Skilmálar og skilyrði þessa viðskipta voru ákveðin í samræmi við markaðsaðila og venjur. Í eftirfarandi töflu kemur fram fjárhæð þessa viðskipta og staða eigna og skulda í lok júní 2020 og 2019.

Engin viðskipti sem uppfylla skilgreiningar um viðskipti við tengda aðila voru við stjórnarmenn eða aðila þeim nátengdum fjölskylduböndum, eða fyrirtækja í þeirra eigu á árunum 2020 og 2019.

Félagið stundar almenn bankaviðskipti hjá Kviku banka hf. sem er móðurfélag Júpiters rekstrarfélags hf. Viðskiptakjör eru í öllum tilfellum eins og um ótengda aðila væri að ræða. Ekki er um að ræða önnur viðskipti við tengda aðila.

1.1.2020-30.6.2020	Tekjur	Gjöld	Eignir	Skuldir
Kvika banki hf.	381	0	8.038	0
Júpiters rekstrarfélag hf.	0	(10.329)	188.256	1.811
Samtals	381	(10.329)	196.295	1.811
1.1.2019-31.12.2019	Tekjur	Gjöld	Eignir	Skuldir
Kvika banki hf.	1.493	0	31.993	0
Júpiters rekstrarfélag hf.	0	(23.636)	242.168	1.860
Samtals	1.493	(23.636)	274.161	1.860

Skýringar frh.

Áhættustýring

16. Áhættustýring

a. Markmið

Markmið með áhættustýringu er að uppgötva og greina áhættur, setja viðmið um áhættur og hafa eftirlit með þeim.

b. Uppbygging

Stjórn Veðskuldar slhf. ber ábyrgð á að innleiða og hafa eftirlit með áhættustýringu félagsins. Stjórnin hefur falið framkvæmdastjóra félagsins umsjón með daglegri áhættustýringu.

c. Tegundir áhættu

Starfsemi félagsins felur einkum í sér eftirfarandi áhættuþætti:

- Útlánaáhætta
- Lausafjárahætta
- Markaðsáhætta

17. Útlánaáhætta

Útlánaáhætta er hættan á fjárhagslegu tapi félagsins ef viðskiptamaður eða mótaðili í fjármálagerningi getur ekki staðið við umsamdar skuldbindingar sínar eða tryggingar viðskiptamanna nægja ekki til að mæta skuldbindingum þeirra.

Lánsáhætta ræðst einkum af fjárhagsstöðu og starfsemi einstakra skuldara, auk stöðu þeirra atvinnugreina sem stærstu viðskiptavinir félagsins starfa í. Um 11% af langtímakröfum í lok júní er vegna stærsta skuldara félagsins.

Félagið hefur sett sér reglur og fjárfestingarstefnu um lánsviðskipti. Framkvæmd er ítarleg könnun á lánstrausti nýrra lántakenda.

Félagið veitir lán gegn veðum í eignum.

18. Veðhlutfall

a. Almenn

Veðhlutfall (LTV) lýsir hámarks áhættuskuldbindingu útlánaáhættu sem hlutfall af heildarverðmati trygginga, ef þær eru til staðar. Almenn lánsþæfi viðskiptavinar er álitinn áreiðanlegasti mælikvarði á gæði útlánsins. Verðmat á móttæknum veðum vegna lánveitinga er þar af leiðandi ekki uppfært nema að lánsþæfismat lántakandans versnar.

b. Sundurliðun

Sundurliðun á lánnum eftir veðhlutfalli er sem hér segir:

	30.6.2020	%	31.12.2019	%
25-50%	594.672	8,0%	592.415	8,2%
50-75%	5.620.429	75,7%	5.520.105	76,0%
75-80%	1.205.712	16,2%	1.154.852	15,9%
Samtals	7.420.813	100%	7.267.372	100%

19. Hámarks útlánaáhætta

Hámarksáhætta vegna útlánataps vegna fjármálagerninga sem lúta virðisrýrnunarkröfum IFRS 9, bæði innan og utan efnahagsreiknings, áður en tekið er tillit til trygginga eða annarra liða sem milda útlánaáhættuna, skiptist sem hér segir:

	31.12.2019	31.12.2019
Langtímakröfur	7.161.679	7.080.441
Næsta árs afborgun langtímakrafna	169.443	186.931
Aðrar skammtímakröfur	89.692	28.782
Handbært fé	8.038	31.993
Samtals	7.428.852	7.328.147

Fjáreignir félagsins eru ekki niðurfærðar í lok júní og í árslok 2019 þar sem ekki er metin tapshætta vegna þeirra.

Skýringar frh.

20. Útlánagæði fjáreigna

Töflurnar hér að neðan sýna fjáreignir sem lúta niðurfærslukröfum IFRS 9. Fyrir lán með lánsþæfiseinkunn á 1.stigi eru litlar líkur á vanskilum og vænt útlánstap vegna þeirra metið óverulegt og þar að leiðandi er engin niðurfærsla tekin á fjáreignum.

Útlánagæði fjáreigna skipt eftir stigum sundurliðast sem hér segir:

30.6.2020

Útlán:	Þrep 1	Þrep 2	Þrep 3	Gangvirði í gegnum rekstur	Samtals
Lánsþæfiseinkunn, 1.stig	7.247.268	83.854	0	0	7.331.122
Bókfært heildarvirði	7.247.268	83.854	0	0	7.331.122
Vænt útlánatap	0	0	0	0	0
Bókfært virði	7.247.268	83.854	0	0	7.331.122

31.12.2019

Útlán:	Þrep 1	Þrep 2	Þrep 3	Gangvirði í gegnum rekstur	Samtals
Lánsþæfiseinkunn, 1.stig	6.688.889	578.483	0	0	7.267.372
Bókfært heildarvirði	6.688.889	578.483	0	0	7.267.372
Vænt útlánatap	0	0	0	0	0
Bókfært virði	6.688.889	578.483	0	0	7.267.372

21. Lausafjánhætta

Lausafjánhætta er hættan á því að félagið geti ekki staðið við fjárhagsskuldbindingar sínar eftir því sem þær gjaldfalla. Félagið stýrir lausafé á þann hátt að tryggt sé, eins og hægt er, að það hafi alltaf nægt laust fé til að mæta skuldbindingum sínum eftir því sem þær gjaldfalla, hvort sem er undir venjulegum og óvenjulegum kringumstæðum, án þess að verða fyrir óásættanlegu tapi og forðast að skaða orðspor félagsins.

Félagið fylgist með lausafjárstöðu sinni með greiningu á gjalddaga fjáreigna og fjárskulda til að geta endurgreitt allar skuldir á gjalddaga og viðhefur vinnubrögð sem tryggja að til staðar sé nægjanlegt laust fé til að geta mætt fyrirsjáanlegum og ófyrirséðum greiðsluskuldbindingum.

Lausafjárstaða félagsins var sterk í lok júní og í árslok 2019 og stjórnendur þess telja að félagið sé í góðri stöðu til að mæta skuldbindingum sínum þegar þær falla á gjalddaga.

22. Eftirstöðvatími fjáreigna og fjárskulda

Samningsbundinn eftirstöðvatími fjáreigna og fjárskulda, að meðtöldum væntum vaxtagreiðslum, sundurliðast sem hér segir:

30.6.2020	0-12 mánuðir	1-2 ár	2-5 ár	Meira en 5 ár	Umsamið sjóðstreymi	Bókfært virði
Fjáreignir						
Handbært fé	8.038				8.038	8.038
Verðbréf með breytilegum tekjum	188.256				188.256	188.256
Aðrar skammtímakröfur	89.692				89.692	89.692
Skuldabréfaeign	556.067	523.528	1.562.826	9.680.343	12.322.764	7.331.122
Samtals	842.053	523.528	1.562.826	9.680.343	12.608.751	7.617.108
Fjárskuldir						
Skuldabréfaútgáfa	252.002	252.002	756.007	12.807.124	14.067.137	7.169.523
Áfallnir vextir	9.644	0	0	0	9.644	9.644
Viðskiptaskuldir	1.989				1.989	1.989
Aðrar skammtímaskuldir	0				0	0
Samtals	263.636	252.002	756.007	12.807.124	14.078.770	7.181.157
Hreinar fjáreignir (fjárskuldir)	578.418	271.525	806.819	(3.126.781)	(1.470.019)	435.952

Skýringar frh.

23. Eftirstöðvatími fjáreigna og fjárskulda

Samningsbundinn eftirstöðvatími fjáreigna og fjárskulda, að meðtöldum væntum vaxtagreiðslum, sundurliðast sem hér segir:

31.12.2019	0-12 mánuðir	1-2 ár	2-5 ár	Meira en 5 ár	Umsamið sjóðstreymi	Bókfært virði
Fjáreignir						
Handbært fé	31.993				31.993	31.993
Verðbréf með breytilegum tekjum	242.168				242.168	242.168
Aðrar skammtímakröfur	28.782				28.782	28.782
Skuldabréfaeign	517.783	515.459	1.538.738	9.638.266	12.210.246	7.267.372
Samtals	820.725	515.459	1.538.738	9.638.266	12.513.189	7.570.315
Fjárskuldir						
Skuldabréfaútgáfa	264.922	264.922	740.766	12.672.394	13.943.005	7.100.622
Áfallnir vextir	9.699	0	0	0	9.699	9.699
Viðskiptaskuldir	1.860				1.860	1.860
Aðrar skammtímaskuldir	60.000				60.000	60.000
Samtals	336.482	264.922	740.766	12.672.394	14.014.564	7.172.182
Hreinar fjáreignir (fjárskuldir)	484.244	250.537	797.972	(3.034.129)	(1.501.376)	398.133

24. Markaðsáhhætta

Markaðsáhhætta er hættan á því að breytingar í markaðsverði erlendra gjaldmiðla og vaxta hafi áhrif á afkomu félagsins eða virði fjármálagerna. Markmið með stýringu markaðsáhhættu er að stýra og takmarka áhhættu við skilgreind mörk, jafnframt því sem ábati er hámarkaður. Markaðsáhhætta félagsins samanstendur af vaxtaáhhættu.

Skuldabréfalán félagsins er verðtryggt með föstum vöxtum.

25. Flokkun fjármálagerna

Flokkun fjármálagerna samkvæmt IFRS 9 er sem hér segir:

30.6.2020	Lán og kröfur	Tilskilið á gangvirði í gegnum rekstrar- reikning	Bókfært virði
Skuldabréfaeign	7.161.679		7.161.679
Næsta árs afborgun langtímakrafna	169.443		169.443
Verðbréf með breytilegum tekjum		188.256	188.256
Aðrar skammtímakröfur	89.692		89.692
Handbært fé	8.038		8.038
Samtals	7.428.852	188.256	7.617.108
Skuldabréfalán	(7.169.523)		(7.169.523)
Áfallnir vextir	(9.644)		(9.644)
Viðskiptaskuldir	(1.989)		(1.989)
Aðrar skammtímaskuldir	0		0
Samtals	(7.181.157)		(7.181.157)
31.12.2019			
Skuldabréfaeign	7.080.441		7.080.441
Næsta árs afborgun langtímakrafna	186.931		186.931
Verðbréf með breytilegum tekjum	0	242.168	242.168
Aðrar skammtímakröfur	28.782		28.782
Handbært fé	31.993		31.993
Samtals	7.328.147	242.168	7.570.315
Skuldabréfalán	(7.100.622)		(7.100.622)
Áfallnir vextir	(9.699)		(9.699)
Viðskiptaskuldir	(1.860)		(1.860)
Aðrar skammtímaskuldir	(60.000)		(60.000)
Samtals	(7.172.182)	0	(7.172.182)

Veðskuld slhf.

Samandreginn árshlutareikningur

1. janúar til 30. júní 2020

Veðskuld slhf.
Katrínartún 2
105 Reykjavík

kt. 640713-1510

Efnisyfirlit

	Bls.
Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra	1
Könnunaráritun óháðra endurskoðenda	2
Rekstrarreikningur og yfirlit um aðra heildarafkomu	3
Efnahagsreikningur	4
Eiginfjárfirlit	5
Sjóðstreymisyfirlit	6
Skýringar	7