

*Veðskuld slhf.
Ársreikningur 2020*

Efnisyfirlit

	Bls.
Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra	1
Áritun óháðra endurskoðenda	3
Rekstrarreikningur og yfirlit um aðra heildarafkomu	5
Efnahagsreikningur	6
Eiginfjárfirlit	7
Sjóðstreymisyfirlit	8
Skýringar	9
Óendurskoðuð fylgiskjöl:	
Stjórnarhættir	18
Ófjárhagsleg upplýsingagjöf	19

Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra

Veðskuld slhf. er íslenskt samlagshlutafélag í rekstri Kvik eignastýringar hf.

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

Hagnaður varð af rekstri félagsins á árinu 2020 að fjárhæð 75.976 þús.kr. Eigið fé félagsins nam 474.109 þús.kr. í árslok 2020.

Félagið Veðskuld GP ehf. ber beina og ótakmarkaða ábyrgð á öllum skuldbindingum félagsins. Ábyrgðaraðili gegnir hlutverki stjórnar og felur rekstraraðila félagsins að tilnefna framkvæmdastjóra.

Hlutfé félagsins nam 4,0 m.kr. þann 31. desember 2020. Hluthafar voru 20 í upphafi árs sem og í árslok. Tíu stærstu hluthafar félagsins eru sem hér segir:

Hluthafi	Eignarhlutur
Birta lífeyrissjóður	19,9%
Lífeyrissjóður Verslunarmanna	19,9%
Kvika eignastýring hf.	15,9%
Lífeyrissjóður Starfsmanna Ríkisins A-deild	11,9%
Stapi lífeyrissjóður	8,0%
Frjálsi lífeyrissjóðurinn	7,1%
Lífeyrissjóður Starfsmanna Ríkisins B-deild	7,0%
Lífeyrissjóður Verkfræðinga	3,2%
Lífeyrissjóður bænda	1,5%
Lífeyrissjóður starfsmanna Búnaðarbankans	1,4%

Enginn starfsmaður starfaði hjá félaginu en daglegur rekstur er í höndum Kvik eignastýringar hf.

Stjórn félagsins leggur til að ekki verði greiddur arður á árinu 2021 vegna rekstrarársins 2020. Að öðru leyti vísar stjórnin til ársreikningsins um ráðstöfun hagnaðar og aðrar breytingar á bókfærðu eigin fé.

Horfur í starfsumhverfinu

COVID 19 veiran hefur undanfarin misseri haft mikil áhrif út um allan heim og kom þriðja bylgja í smitum þyngra fram en sú sem var á vormánuðum ársins 2020. Þetta hefur nú þegar haft víðtæk 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 munu ná upp sínum fyrri styrk. Á tímabilinu kom félagið til móts við lántakendur með því að veita greiðslufrest í allt að 6 mánuði 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 lausafjárlausn. Það var þó jákvætt að margir af þeim mótaðilum sem kusu að nýta sér 6 mánaða greiðslufrest sem stóð til boða á vormánuðum 2020 þurftu ekki áframhaldandi aðstoð þegar sá frestur rann út haustið 2020. Við lok ársins voru það lán sem samsvara um 28% af eignum félagsins sem þurftu lengri greiðslufrest og var hann veittur til 6 mánaða í viðbót frá hausti 2020. Við undirritun ársreikningsins 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. Hins vegar hefur staðan hér á landi batnað umtalsvert og tilslakanir hafa verið sem munu styrkja tekjustofna fyrirtækja. Einnig hafa bóluferni verið þróuð og er bólusetning hafin hér á landi. Það eykur líkur á að þeir mótaðilar sem þurftu aukinn greiðslufrest geti hafið greiðslur fyrr en ella, eða á þessu ári og að það sjái fyrir endann á þeim takmörkunum og aðgerðum sem gripið hefur verið til. Félagið hefur einnig tryggingar á bak við allar sínar fjárfestingar sem styrkir stöðuna en erfitt er að meta á þessum tímamarki nákvæmlega hver endanleg áhrif COVID 19 á rekstur félagsins verða. Félagið hefur metið vænt útlánatap fjárfestinga en telur, í ljósi góðrar tryggingastöðu og batnandi horfa, ekki þörf á niðurfærslu lána vegna þess eins að mótaðili 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, en væntingar eru um að það hlutfall muni minnka. Félagið væntir þess að til lengri tíma nái það að endurheimta fjárfestingar sínar að fullu. Félagið hefur sterka stöðu lausafjár og gott sjóðstreymi af afborgunum 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 mun félagið leitast við að hámarka virði fjárfestinga sinna ásamt því að horfa til samfélagslegra þátta við úrlausn mála gagnvart mótaðilum sínum.

Stjórnarhættir og ófjárhagslegar upplýsingar

Stjórn Veðskuldar slhf. leitast við að viðhalda góðum stjórnarháttum og fylgja "Leiðbeiningum um stjórnarhætti fyrirtækja" sem Viðskiptaráð Íslands, NASDAQ OMX Iceland hf. og Samtök atvinnulífsins gáfu út í júní 2015. Félagið er með skráð skuldabréf í Kauphöll Íslands hf. og ber því að fylgja leiðbeiningum um stjórnarhætti samkvæmt reglum Kauphallarinnar sem hægt er að nálgast á vef Kauphallarinnar. Frekari upplýsingar um stjórn og stjórnarhætti er að finna í köflunum Stjórnarháttayfirlýsing og Ófjárhagsleg upplýsingagjöf sem eru fylgiskjöl með ársreikningnum.

Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra

Yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra

Samkvæmt bestu vitneskju stjórnar og framkvæmdastjóra er ársreikningur félagsins í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla ársreikninga eins og þeir hafa verið staðfestir af Evrópusambandinu og viðbótarkröfur um upplýsingar samkvæmt lögum nr. 3/2006 um ársreikninga og lög um rekstaraðila sérhæfðra sjóða. Samkvæmt bestu vitneskju stjórnar og framkvæmdastjóra gefur ársreikningurinn glögga mynd af eignum, skuldum og fjárhagsstöðu félagsins þann 31. desember 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 ársreikningurinn 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 ársreikning félagsins fyrir árið 2020 og staðfesta hann með undirritun sinni.

Reykjavík, 10. mars 2021.

Stjórn

Framkvæmdastjóri

Magnús Már Leifsson, stjórnarformaður

Jónas R. Gunnarsson

Lilja Rut Jensen

Hannes Frímenn Hrólffsson

Ársreikningur Veðskuldar slhf. fyrir árið 2020 er rafrænt undirritaður af stjórn og framkvæmdastjóra

Áritun óháðra endurskoðenda

Til stjórnar og hluthafa í Veðskuld slhf.

Álit

Við höfum endurskoðað meðfylgjandi ársreikning Veðskuldar slhf. fyrir árið 2020. Ársreikningurinn hefur að geyma, rekstrarreikning og yfirlit um heildarafkomu, efnahagsreikning, eiginfjárfirlit, sjóðstreymi, upplýsingar um mikilvægar reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar.

Það er álit okkar að ársreikningurinn gefi glögga mynd af afkomu félagsins á árinu 2020, efnahag þess 31. desember 2020 og breytingu á handbæru fé á árinu 2020, í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla (IFRS) eins og þeir hafa verið samþykktir af Evrópusambandinu og viðbótarkröfur í lögum um ársreikninga og lög um rekstraraðila sérhæfðra sjóða.

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

Grundvöllur fyrir álit

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

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

Megináherslur við endurskoðunina

Megináherslur við endurskoðunina eru þau atriði, sem að okkar faglega mati, hafa mesta þýðingu fyrir endurskoðun okkar á ársreikningi félagsins árið 2020. Þessi atriði voru yfirfarin við endurskoðun á ársreikningnum og höfð til hliðsjónar við ákvörðun á viðeigandi álit á honum. Í áritun okkar látum við ekki í ljós sérstakt álit á hverju þeirra fyrir sig.

Megináhersla við endurskoðun	Hvernig við endurskoðuðum megináherslur
<p>Mat langtímakrafna</p> <p>Langtímakröfur félagsins námu 7.207,2 milljónum í árslok. Ekkert er bókfært vegna vænts útlánataps í félaginu í árslok.</p> <p>Ákvörðun um mat á virðisrýrnun útlána er háð mati stjórnenda. Vegna mikilvægis matsins, umfangs þess og áhrifa á ársreikninginn teljum við mat á virðisrýrnun útlána vera megináherslu við endurskoðun okkar.</p> <p>Mikilvægustu forsendur eru:</p> <ul style="list-style-type: none"> Greina tímanlega fyrirgreiðslur með verulega aukningu í útlánaáættu og virðisrýrðar fyrirgreiðslur. Mat á tryggingum og forsendur sem notaðar eru við mat á væntu útlánatapi til að meta líkur á vanskilum og framtíðar sjóðstreymi útlána. <p>Greint er frá útlánnum í skýringum nr. 11 og 20, skýrt er frá reikningsskilaaðferðum í tengslum við vænt útlánatapi í skýringu nr. 6.</p>	<p>Við höfum lagt mat á virðisrýrnun útlána, metið aðferðarfræðina sem beitt er ásamt því að leggja mat á þær forsendur sem tilgreindar eru í lýsingu á megináherslunni, byggt á áhættumati okkar og þekkingu á félaginu.</p> <p>Við endurskoðun okkar lögðum við mat á hvort aðferðarfræði félagsins sé í samræmi við IFRS 9. Endurskoðun okkar fólst meðal annars í eftirfarandi þáttum:</p> <ul style="list-style-type: none"> Yfirferð á eftirliti við veitingu útlána Gagnaendurskoðun á virði trygginga. Við höfum farið yfir hvort skýringar vegna útlána séu í samræmi við Alþjóðlega reikningsskilastaðla (IFRS).

Aðrar upplýsingar

Stjórn og framkvæmdastjóri bera ábyrgð á öðrum upplýsingum. Aðrar upplýsingar innifela skýrslu og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra, yfirlýsingu um stjórnarhætti og ófjárhagslega upplýsingagjöf.

Álit okkar á ársreikningnum nær ekki yfir aðrar upplýsingar og við ályktum hvorki um, né veitum staðfestingu á efni þeirra ef frá er talin sú staðfesting varðandi skýrslu og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra sem fram kemur hér að neðan.

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

Í samræmi við ákvæði 2. mgr. 104 gr. laga nr. 3/2006 um ársreikninga staðfestum við samkvæmt okkar bestu vitund að í skýrslu og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra sem fylgir ársreikningi þessum eru veittar þær upplýsingar sem þar ber að veita í samræmi við lög um ársreikninga og koma ekki fram í skýringum.

Ábyrgð stjórnar og framkvæmdastjóra á ársreikningnum

Stjórn og framkvæmdastjóri eru ábyrgð fyrir gerð og framsetningu ársreikningsins í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla (IFRS) eins og þeir hafa verið samþykktir af Evrópusambandinu og viðbótarkröfur í lögum um ársreikninga og lögum um rekstraraðila sérhæfðra sjóða.

Stjórn og framkvæmdastjóri eru einnig ábyrgð fyrir því innra eftirliti sem nauðsynlegt er varðandi gerð og framsetningu ársreikningsins, þannig að hann sé án verulegra annmarka, hvort sem er vegna sviksemi eða mistaka.

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

Áritun óháðra endurskoðenda

Ábyrgð endurskoðanda á endurskoðun ársreikningsins

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

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

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

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

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

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

Jafnframt því að sinna skyldum okkar sem kjörnir endurskoðendur félagsins hefur Deloitte veitt félaginu aðra heimilaða þjónustu sem er könnun árschlutareiknings. Deloitte hefur til staðar innri ferla til að tryggja óhæði sitt áður en við tökum að okkur önnur verkefni. Deloitte hefur staðfest skriflega við stjórn að við erum óháð Veðskuld slhf.

Af þeim atriðum sem við höfum upplýst stjórn um, lögðum við mat á hvaða atriði höfðu mesta þýðingu í endurskoðuninni á yfirstandandi ári og eru það megináherslur í endurskoðuninni. Við lýsum þessum atriðum í áritun okkar nema lög og reglur leyfi ekki að upplýst sé um slík atriði eða í undantekningartilfellum þegar endurskoðandinn metur að ekki skuli upplýsa um viðkomandi atriði þar sem neikvæðar afleiðingar upplýsinganna eru taldar vega þyngra en almannahagsmunir.

Deloitte var kjörið endurskoðandi Veðskuldar slhf. á aðalfundi félagsins þann 26. mars 2020. Deloitte hefur verið endurskoðandi Veðskuldar slhf. síðan á aðalfundi félagsins árið 2020.

Kópavogur, 10. mars 2021.

Deloitte ehf.

Pálína Árnadóttir
Endurskoðandi

Guðmundur Ingólfsson
Endurskoðandi

Ársreikningur Veðskuldar slhf. fyrir árið 2020 er rafrænt undirritaður af endurskoðendum

Rekstrarreikningur og yfirlit um aðra heildarafkomu

	Skýringar	2020	2019
Vaxtatekjur og verðbætur		594.380	540.702
Vaxtagjöld og verðbætur		(497.693)	(449.800)
Vaxtaauki til skuldabréfaeiganda		0	(60.000)
Gangvirðisbreyting verðbréfa		6.172	12.588
Hreinar fjármunatekjur		102.859	43.490
Umsýsluþóknun		(21.410)	(23.636)
Rekstrarkostnaður		(5.473)	(4.547)
Rekstrargjöld alls		(26.883)	(28.184)
Hagnaður og heildarafkoma ársins		75.976	15.306
Grunnhagnaður(-tap) og þynntur hagnaður (tap) á hlut, í krónum	10	18,99	3,83

Skýringar á bls. 9 til 17 eru óaðskiljanlegur hluti ársreikningsins.

Efnahagsreikningur 31. desember 2020

Eignir	Skýringar	31.12.2020	31.12.2019
Langtímakröfur	11	7.031.762	7.080.441
Verðbréf með breytilegum tekjum	12	359.740	242.168
Fastafjármunir samtals		7.391.502	7.322.609
Næsta árs afborgun langtímakrafna	11	175.450	186.931
Aðrar skammtímakröfur		46.684	28.782
Handbært fé		179.185	31.993
Veltufjármunir samtals		401.319	247.706
Eignir samtals		7.792.821	7.570.315
Eigið fé og skuldir			
Hlutfé		4.000	4.000
Lögbundinn varasjóður		1.000	1.000
Óráðstafað eigið fé		469.109	393.133
Eigið fé samtals	13	474.109	398.133
Skuldabréfaútgáfa	14	7.307.096	7.100.622
Langtímalán samtals		7.307.096	7.100.622
Viðskiptaskuldir		1.972	1.860
Áfallnir vextir		9.644	9.699
Aðrar skammtímaskuldir		0	60.000
Skammtímaskuldir samtals		11.616	71.560
Skuldir samtals		7.318.712	7.172.182
Eigið fé og skuldir samtals		7.792.821	7.570.315

Skýringar á bls. 9 til 17 eru óaðskiljanlegur hluti ársreikningsins.

Eiginfjáryfirlit 31. desember 2020

1. janúar 2020 til 31. desember 2020	Skýringar	Hlutafé	Lögbundinn varasjóður	Óráðstafað eigið fé	Samtals
Eigið fé 1. janúar 2020		4.000	1.000	393.133	398.133
Hagnaður og heildarafkoma ársins				75.976	75.976
Eigið fé 31. desember 2020	13	4.000	1.000	469.109	474.109

1. janúar 2019 til 31. desember 2019	Skýringar	Hlutafé	Lögbundinn varasjóður	Óráðstafað eigið fé	Samtals
Eigið fé 1. janúar 2019		4.000	1.000	377.827	382.827
Hagnaður og heildarafkoma ársins				15.306	15.306
Eigið fé 31. desember 2019	13	4.000	1.000	393.133	398.133

Skýringar á bls. 9 til 17 eru óaðskiljanlegur hluti ársreikningsins.

Sjóðstreymisýfirlit 31. desember 2020

Rekstrarhreyfingar	Skýringar	2020	2019
Hagnaður og heildarafkoma ársins		75.976	15.306
Rekstrarliðir sem hafa ekki áhrif á handbært fé:			
Hreinar fjármunatekjur		(102.859)	(43.490)
		(26.883)	(28.184)
Breyting á rekstrartengdum eignum og skuldum:			
Skammtímaskuldir, hækkun (lækkun)		3.232	(618)
Breyting á rekstrartengdum eignum og skuldum		3.232	(618)
Fengnir vextir og verðbætur		287.268	410.125
Greiddir vextir og verðbætur		(311.274)	(257.861)
Handbært fé (til rekstrar) frá rekstri		(47.657)	123.462
Fjárfestingahreyfingar			
Breyting, verðbréf með breytilegum tekjum		(111.401)	145.988
Keypt/seld skuldabréfaeign og afborganir		346.250	348.633
Fjárfestingahreyfingar		234.849	494.621
Fjármögnunarhreyfingar			
Afborgun skuldabréfaláns		(40.000)	(598.000)
Fjármögnunarhreyfingar		(40.000)	(598.000)
Handbært fé í ársbyrjun		31.993	11.910
Breyting handbærs fjár		147.192	20.083
Handbært fé í árslok		179.185	31.993

Skýringar á bls. 9 til 17 eru óaðskiljanlegur hluti ársreikningsins.

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, lánastarfsemi og annar skyldur rekstur.

2. Skattamál

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

Reikningsskilaaðferðir

3. Grundvöllur reikningsskilanna

- Yfirlýsing um samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla
Ársreikningurinn er gerður í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla (IFRS), eins og þeir hafa verið staðfestir af Evrópusambandinu og viðbótarkröfur um upplýsingar samkvæmt lögum nr. 3/2006 um ársreikninga og lög um rekstaraðila sérhæfðra sjóða. Stjórn félagsins staðfesti ársreikninginn með undirritun sinni þann 10. mars 2021.
- Grundvöllur matsaðferða
Ársreikningurinn er gerður á grundvelli kostnaðarverðs, að því undanskildu að verðbréf með breytilegum tekjum eru metin á gangvirði.
- Framsetningar- og starfsrækslugjaldmiðill
Ársreikningur félagsins er birtur í íslenskum krónum, sem er starfsrækslugjaldmiðill félagsins. Allar fjárhæðir eru birtar í þúsundum króna nema annað sé tekið fram.
- 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.
- Mat stjórnenda í reikningsskilunum
Gerð ársreiknings í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaða krefst þess að stjórnendur taki ákvörðanir, 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.
- 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 liggi 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 stýja 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.
- 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 framtíðar sjóðstreymi yfir áætlaðan líftíma fjármálagerningsins til bókfærðs heildarvirðis fjáreignarinnar eða afskrifaðs kostnaðarverðs fjárskuldarinnar.
- Umsýsluþókkun
Félagið greiðir Kviku eignastýringu hf. umsýsluþókkun sem ætlað er að standa undir rekstrarkostnaði og umsýslu vegna þess. Umsýsluþókkun er tilgreind sérstaklega í reglum sjóðsins.
- Langtímakröfur
Langtímakröfur samanstanda af skuldabréfaeign og lánasamningum. Langtímakröfur eru eignfærðar í efnahagsreikningi á nafnvirði að viðbættum verðbótum og áföllnum vöxtum að teknu tilliti til niðurfærslu
- Verðbréf
Hlutdeildarskírteini í sjóðum eru metin samkvæmt því gengi er gildi á markaðnum í lok ársins.
- Handbært fé
Handbært fé samanstandur af bankainnstæðum.
- 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, innlánnum og útgefnum skuldagerningum 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 stjórðstreyms þeirra og því viðskiptalíkani sem þeim er stýrt með.

Fjáreignir á afskrifuðu kostnaðarverði

Fjáreign er metin á afskrifuðu kostnaðarverði ef samningsskilmálar fjáreignarinnar ákvarða tímasetningu sjóðstreyms 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. Öll skuldabréf og lán félagsins eru metin á afskrifuðu kostnaðarverði með aðferð virkra vaxta. Vextir af útlánnum eru færðar sem vaxtatekjur.

Afskriftareikningur fjáreigna sem metnar eru á afskrifuðu kostnaðarverði er reiknaður 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 eignarnar 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 umbun byggir á gangvirði eigna sem þeir stýra eða innheimtu samningsbundins sjóðstreyms; 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 innleyst.

Fjáreignir sem eru veltufjáreignir eða stýrt og eru mældar með tilliti til afkomu á gangvirðisgrunni eru metnar á gagnvirði 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 lánafyrirkomulag. 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 útstandandi höfuðstól yfir tiltekið tímabil og vegna annarrar grundvallar útlánaáhættu (væntu tapi, lausafjáraáhættu og umsýslukostnaði), auk hagnaðarhlutfalls.

Í þeim tilfellum þar sem samningsbundnir skilmálar fela í sér möguleika á annarri áhættu eða kynnu að breyta sjóðstreyminu á þann hátt að það væri ekki í samræmi við einfalt lánafyrirkomulag, 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 90 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. Útreikningar á væntu útlánatapi byggja á mati á útlánatöpum yfir væntan líftíma fjármálagerningsins.

Eign færir 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 heimilar 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 90 daga fram yfir gjalddaga
- lántakinn er skráður á vanskilaskrá hjá Creditinfo;
- lántakinn er á skrá opinberra aðila yfir þá sem hafa lagt fram gjaldþrotabeiðni, 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:	31.12.2020	31.12.2019
Hagnaður ársins	75.976	15.306
Hlutafé í ársbyrjun	4.000	4.000
Vegjð meðaltal fjölda hluta á árinu	4.000	4.000
Grunnhagnaður(-tap) og þynntur hagnaður (tap) á hlut, í krónum	18,99	3,83

Efnahagur

11. Langtímakröfur

Langtímakröfur samanstanda af skuldabréfaeign og afborgnunum næstu ár og sundurliðast með eftirfarandi hætti:	31.12.2020	31.12.2019
Langtímakröfur, verðtryggðar, vextir 4,2%-5,2%	7.207.212	7.267.372
Langtímakröfur samtals, þar með talið næsta árs afborgun	7.207.212	7.267.372
Næsta árs afborgun	(175.450)	(186.931)
Langtímakröfur samtals	7.031.762	7.080.441
Aforganir langtímakrafna greinast þannig á næstu ár:		
Afborgun ársins 2021 / 2020	175.450	186.931
Afborgun ársins 2022 / 2021	198.116	192.137
Afborgun ársins 2023 / 2022	206.000	199.917
Afborgun ársins 2024 / 2023	214.255	208.067
Afborgun ársins 2025 / 2024	222.899	216.606
Aforganir síðar	6.190.492	6.263.714
Langtímakröfur samtals	7.207.212	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:	31.12.2020	31.12.2019
Kvika - Lausafjársgóður	359.740	242.168

Skýringar frh.

13. Eigið fé

	31.12.2020	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	474.109	398.133
Eiginfjárhlutfall	6,1%	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 vaxtauka í samræmi við lýsingu skuldabréfsins VEDS2 17 01. Lokagjalddagi höfuðstóls er 15. september 2047.

	31.12.2020	31.12.2019
Skuldabréfaútgáfan greinist þannig:		
Skuldabréf, verðtryggt ISK, fastir 3,5% vextir	7.307.096	7.100.622
Skuldabréfaútgáfan samtals	7.307.096	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 markaðsstaðla og venjur. Í eftirfarandi töflu kemur fram fjárhæð þessa viðskipta og staða eigna og skulda í lok árs 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 Kviku eignastýringar hf. Viðskiptakjör eru í öllum tilfellum eins og um ótengda aðila væri að ræða. Ekki er um að ræða önnur viðskipti við tengda aðila.

1.1.2020-31.12.2020	Tekjur	Gjöld	Eignir	Skuldir
Kvika banki hf.	403	0	179.185	0
Kvika eignastýring hf.	0	(21.410)	359.740	1.895
Samtals	403	(21.410)	538.925	1.895
1.1.2019-31.12.2019	Tekjur	Gjöld	Eignir	Skuldir
Kvika banki hf.	1.493	0	31.993	0
Kvika eignastýring hf.	0	(23.636)	242.168	1.860
Samtals	1.493	(23.636)	274.161	1.860

16. Heildargreiðslur og hlunnindi

Félagið greiðir engin laun þar sem daglegur rekstur er í höndum Kviku eignastýringar hf. Sjá skýringar 16 og 17 í A-hluta ársreiknings Kviku eignastýringar hf.

Skýringar frh.

Áhættustýring

17. 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

18. 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 11,8% af langtímakröfum í lok desember 2020 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.

19. Veðhlutfall

- a. Almennt
Veðhlutfall (LTV) lýsir hámarks áhættuskuldbindingu útlánaáhættu sem hlutfall af heildarverðmati trygginga, ef þær eru til staðar. Almennt láns hæfi viðskiptavinar er álitinn áreiðanlegasti mælikvarði á gæði útlánsins. Verðmat á mótteknum veðum vegna lánveitinga er þar af leiðandi ekki uppfært nema að lánsþæfismat lántakandans versnar.
- b. Sundurliðun
Sundurliðun á lánum eftir veðhlutfalli er sem hér segir:

	31.12.2020	%	31.12.2019	%
25-50%	1.076.529	14,9%	592.415	8,2%
50-75%	5.366.942	74,5%	5.520.105	76,0%
75-80%	763.741	10,6%	1.154.852	15,9%
Samtals	7.207.212	100%	7.267.372	100%

20. Hámarks útlánaáhætta

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

	31.12.2020	31.12.2019
Langtímakröfur	7.031.762	7.080.441
Næsta árs afborgun langtímakrafna	175.450	186.931
Aðrar skammtímakröfur	46.684	28.782
Handbært fé	179.185	31.993
Samtals	7.433.081	7.328.147

Fjáreignir félagsins eru ekki niðurfærðar í árslok 2020 þar sem ekki er metin tapshætta vegna þeirra.

Skýringar frh.

21. Útlánagæði fjáreigna

Töflurnar hér að neðan sýna fjáreignir sem lúta niðurfærslukröfum IFRS 9. Fyrir lán með lánshæfiseinkunn 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:

31.12.2020

Útlán:				Gangvirði í gegnum rekstur		Samtals
	Prep 1	Prep 2	Prep 3			
Lánshæfiseinkunn, 1.stig	5.600.377	1.606.835	0	0	0	7.207.212
Bókfært heildarvirði	5.600.377	1.606.835	0	0	0	7.207.212
Vænt útlánatap	0	0	0	0	0	0
Bókfært virði	5.600.377	1.606.835	0	0	0	7.207.212

31.12.2019

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

22. Lausafjárahætta

Lausafjárahætta 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 árslok 2020 og stjórnendur þess telja að félagið sé í góðri stöðu til að mæta skuldbindingum sínum þegar þær falla á gjalddaga.

23. Eftirstöðvatími fjáreigna og fjárskulda

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

31.12.2020	0-12 mánuðir	1-2 ár	2-5 ár	Meira en 5 ár	Umsamið sjóðstreymi	Bókfært virði
Fjáreignir						
Handbært fé	179.185				179.185	179.185
Verðbréf með breytilegum tekjum	359.740				359.740	359.740
Aðrar skammtímakröfur	46.684				46.684	46.684
Langtímakröfur	507.766	503.304	1.503.697	9.475.402	11.990.170	7.207.212
Samtals	1.093.375	503.304	1.503.697	9.475.402	12.575.778	7.792.821
Fjárskuldir						
Skuldabréfaútgáfa	256.079	256.079	768.236	12.886.251	14.166.645	7.307.096
Áfallnir vextir	9.644				9.644	9.644
Viðskiptaskuldir	1.972				1.972	1.972
Aðrar skammtímaskuldir	0				0	0
Samtals	267.695	256.079	768.236	12.886.251	14.178.261	7.318.712
Hreinar fjáreignir (fjárskuldir)	825.680	247.225	735.461	(3.410.849)	(1.602.483)	474.109

Skýringar frh.

24. 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				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

25. Markaðsáhætta

Markaðsáhætta er hættan á því að breytingar í markaðsverði erlendra gjaldmiðla og vaxta hafi áhrif á afkomu félagsins eða virði fjármálagerninga. Markmið með stýringu markaðsáhattu er að stýra og takmarka áhættu við skilgreind mörk, jafnframt því sem ábati er hámarkaður. Markaðsáhætta félagsins samanstendur af vaxtaáhættu. Félagið mætir markaðsáhattu með því að tryggja jafnvægi á milli verðtryggðra eigna og skulda. Skuldabréfalán félagsins er verðtryggt með föstum vöxtum.

26. Flokkun fjármálagerninga

Flokkun fjármálagerninga samkvæmt IFRS 9 er sem hér segir:

31.12.2020	Lán og kröfur	Tilskilið á gangvirði í gegnum rekstrar- reikning	Bókfært virði
Skuldabréfaeign	7.031.762		7.031.762
Næsta árs afborgun langtímakrafna	175.450		175.450
Verðbréf með breytilegum tekjum		359.740	359.740
Aðrar skammtímakröfur	46.684		46.684
Handbært fé	179.185		179.185
Samtals	7.433.081	359.740	7.792.821
Skuldabréfalán	(7.307.096)		(7.307.096)
Áfallnir vextir	(9.644)		(9.644)
Viðskiptaskuldir	(1.972)		(1.972)
Aðrar skammtímaskuldir	0		0
Samtals	(7.318.712)	0	(7.318.712)
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)

Yfirlýsing um stjórnarhætti - óendurskoðað

Með þessari yfirlýsingu um stjórnarhætti Veðskuldar slhf. er félagið að fylgja þeim kröfum sem koma fram í viðurkenndum leiðbeiningum sem eru til staðar á þeim tíma sem ársreikningur þessi er samþykktur af stjórn félagsins og ákvæðum 7. mgr. 54. gr. laga nr. 161/2002. Leiðbeiningar um stjórnarhætti fyrirtækja, 5. útgáfa frá árinu 2015, útgefnar af Viðskiptaráði Íslands, Samtökum atvinnulífsins og Nasdaq OMX Iceland hf. voru sérstaklega hafðar til hliðsjónar þegar yfirlýsing um stjórnarhætti Veðskuld slhf. var samin. Leiðbeiningarnar eru aðgengilegar á heimasíðu Viðskiptaráðs Íslands, <http://www.vi.is>.

Veðskuld slhf. er samlagshlutafélag og starfar skv. lögum nr. 2/1995 um hlutafélög. Tilgangur félagsins er fjárfestingarstarfsemi í samræmi við fjárfestingarstefnu félagsins, lánastarfsemi, kaup og sala á fjármálagerningum, eignarhald og rekstur fasteigna, og önnur skyld starfsemi. Helstu fjárfestingar félagsins tengjast fjármögnun á fyrirtækjum. Veðskuld slhf. er skráð sem sérhæfður sjóður og sér Kvika eignastýring hf. rekstrarfélag um daglegan rekstur þess samkvæmt samningi þar um. Fjármálaeftirlit Seðlabanka Íslands hefur jafnframt eftirlit með starfsemi Veðskuldar slhf. eins og lög gera ráð fyrir. Yfirlit um viðkomandi lög og reglur um rekstaráðila sérhæfðra sjóða má nálgast á vefsíðu Fjármálaeftirlits Seðlabanka Íslands, <http://www.fme.is>.

Enginn eiginlegur rekstur á sér stað hjá Veðskuld slhf. og hefur félagið enga starfsmenn. Þannig er framkvæmdarstjóri félagsins starfsmaður Kviku eignastýringar hf. Aðalfundur skal boðaður með tveggja vikna fyrirvara en eigi síðar en tveimur mánuðum fyrir lok reikningsársins. Stjórn félagsins framkvæmir ekki árangursmat. Ekki er til skrifleg starfslýsing stjórnarformanns utan það sem fram kemur í samþykktum. Þá starfrækir stjórn ekki undirnefndir.

Rekstraraðili sér um að finna og greina fjárfestingartækifæri.

Innra eftirliti er útvistað, sbr. 17. gr. laga nr. 128/2011, með leyfi Fjármálaeftirlitsins. Það á við um regluvörslu, áhættustýringu og innri endurskoðun. Virk áhættustýring og innra eftirlit eru mikilvægir þættir í rekstri félagsins.

Gildi félagsins hafa ekki verið skilgreind umfram það að félagið fjárfesti í samræmi við markmið og markaðsaðstæður hverju sinni.

Félagið hefur ráðgjafaráð um hagsmunaárekstra sem skal skipað þremur fulltrúum kjörnum á aðalfundi til eins árs í senn. Hlutverk ráðgjafaráðs er að veita rekstraraðila ráðgjöf við að meta hagsmunaárekstra sem mögulega kunna að koma upp við fjárfestingar félagsins gagnvart rekstraraðila ásamt öðrum þáttum sem rekstraraðili óskar eftir.

Ábyrgðaraðili Veðskuldar slhf. er Veðskuld GP ehf.

Stjórn Veðskuldar slhf. skipa:

Magnús Már Leifsson (f. 1990), stjórnarformaður, er yfirlögfræðingur Kviku eignastýringar hf. Hann hefur starfað hjá Kviku frá árinu 2016 og sem yfirlögfræðingur Kviku eignastýringar hf. frá árinu 2020. Áður starfaði hann sem lögmaður á lögfræðisviði Kviku banka hf. frá árinu 2016-2020 og hjá LOGOS lögmannsþjónustu frá árinu 2013-2015, sem laganemi og sem fulltrúi. Magnús er með BA og ML gráðu í lögfræði frá Háskólanum í Reykjavík. Magnús er jafnframt með réttindi til málflytninga fyrir héraðsdómi.

Lilja Jensen (f. 1982), er yfirlögfræðingur Kviku banka hf. Hún hefur starfað Kviku banka hf. og forvera hans frá árinu 2012 og sem yfirlögfræðingur bankans frá árinu 2015. Áður starfaði hún hjá LOGOS lögmannsþjónustu frá árinu 2008-2012, sem laganemi og sem fulltrúi. Áður starfaði Lilja sem hjúkrunarfræðingur á Landspítala háskólasjúkrahúsi og Eir hjúkrunarheimili. Lilja er með BS gráðu í hjúkrunarfræði frá Háskóla Íslands ásamt BA og ML gráðu í lögfræði frá Háskólanum í Reykjavík. Lilja er jafnframt með réttindi til málflytninga fyrir héraðsdómi.

Hannes Frímarr Hrólfsson (f. 1976), tók við starfi framkvæmdastjóra Kviku eignastýringar hf. í september 2019. Hann hefur lokið Cand.oecon gráðu í viðskiptafræði frá Háskóla Íslands. Hann hefur starfað á fjármálamarkaði í yfir 20 ár, m.a. sem framkvæmdastjóri eignastýringar Kviku banka hf., forstjóri Virðingar hf. og sem framkvæmdastjóri Auðar Capital og auk þess var hann einn stofnenda Tinda verðbréfa og aðstoðarframkvæmdastjóri fjárfestingar og markaðsviðskipta hjá Arion banka og Kaupþingi.

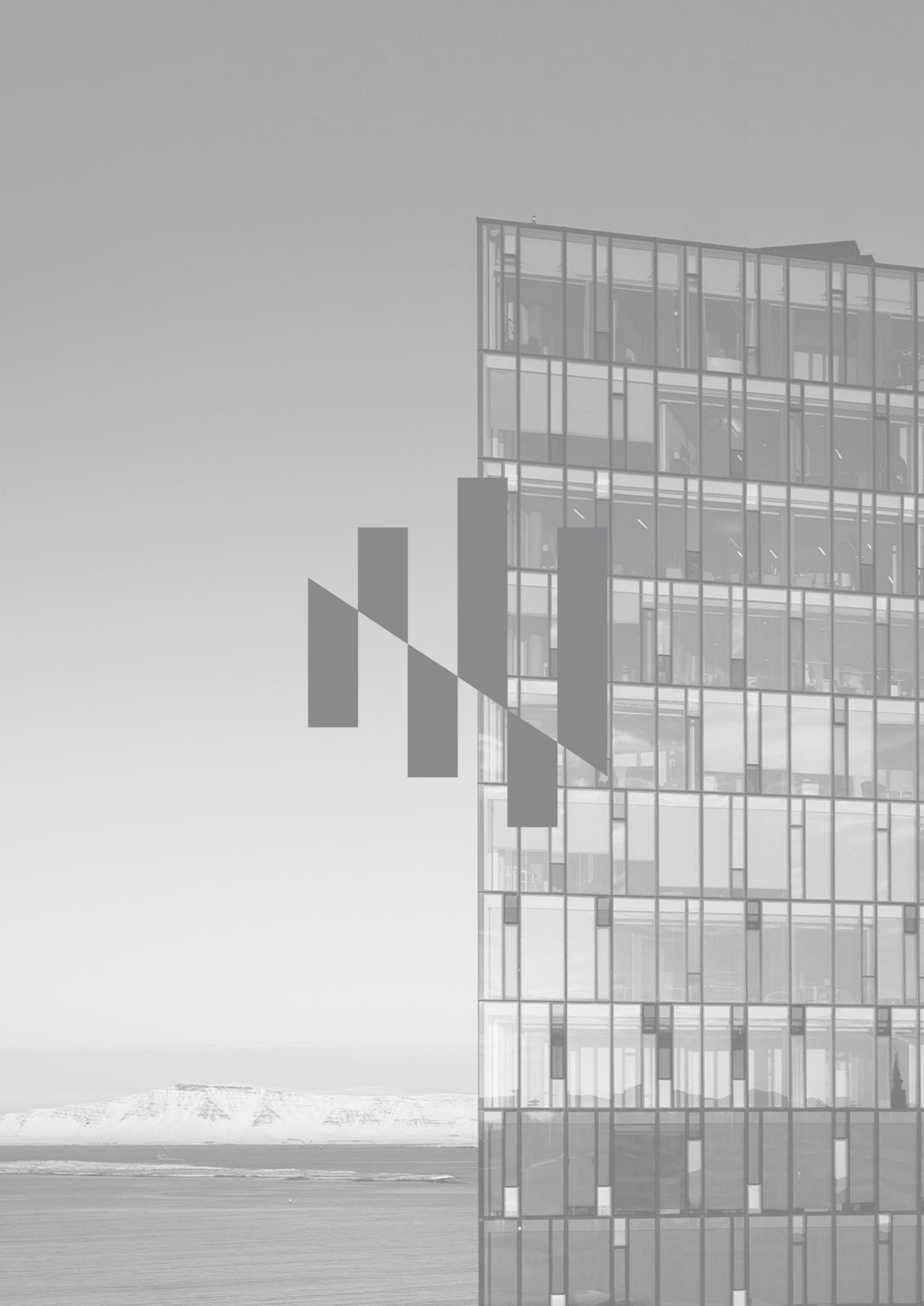
Jónas Reynir Gunnarsson, framkvæmdastjóri. Jónas er fæddur 20. febrúar 1980. Hann er viðskiptafræðingur frá Háskólanum í Reykjavík og hefur lokið prófi í verðbréfavíðskiptum. Hann starfaði sem sjóðstjóri hjá Virðingu verðbréfafyrirtæki frá 2006-2011, sem forstöðumaður eignastýringar Virðingar hf. frá árinu 2011-2014 og var framkvæmdastjóri eignastýringar Virðingar frá árinu 2014 til 2017. Hann hóf störf hjá Kviku eignastýringu hf. í lok árs 2017 sem sjóðstjóri yfir blandaðri stýringu félagsins.

Engar kvartanir eða athugasemdir hafa borist Veðskuld slhf. frá viðskiptavinum eða öðrum vegna ávirðinga um brot félagsins eða starfsmanna þess á lögum eða reglum sem um starfsemi félagsins gilda.

Veðskuld slhf. er með skuldabréf skráð í kauphöll og birtir upplýsingar um starfsemi sína í samræmi við reglur kauphallar. Á aðalfundum er farið yfir starfsemi félagsins og ennfremur kallað til hluthafafunda ef ástæða er til.

Ófjárhagsleg upplýsingagjöf - óendurskoðað

Veðskuld slhf. er sérhæfður sjóður á samlagshlutafélagaformi og hefur það markmið að fjárfesta í fjármálagerningum tengdum fjármögnun fyrirtækja. Hjá félaginu er engin eiginleg starfsemi heldur er félagið með rekstrarsamning við Kvikú eignastýringu hf. sem jafnframt skipar félaginu framkvæmdastjóra. Það er því enginn starfsmaður hjá Veðskuld slhf. Þar sem starfsemi félagsins er mjög takmörkuð hefur það ekki sett sér sérstakar stefnur í umhverfis-, samfélags- og starfsmannamálum heldur fylgir félagið sömu stefnu og rekstraraðili fer eftir, sjá nánar www.kvikueignastyring.is. Varðandi málefni tengdum spillingu, mútum og mannréttindum að þá fylgir félagið jafnframt sömu reglum og rekstraraðili sem hefur starfsleyfi frá Fjármálaeftirliti Seðlabanka Íslands og hefur sett sér reglur varðandi m.a. hagsmunaárekstra og aðra þætti líkt og kveðið er á um í lögum þar um. Nánar má sjá reglur og upplýsingar um starfsemi Kvikú eignastýringar hf. á heimsíðu félagsins www.kvikueignastyring.is.



Undirritunarsíða

Guðmundur Ingólfsson

Pálína Árnadóttir

Jónas Reynir Gunnarsson

Hannes Frímann Hrólfsson

Lilja Rut Jensen

Magnús Már Leifsson