

Veðskuld slhf.

Samandreginn árshlutareikningur

1. janúar til 30. júní 2019

Veðskuld slhf.
Borgartún 25
105 Reykjavík

kt. 640713-1510

Efnisyfirlit

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

Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra

Veðskuld slhf. er íslenskt samlagshlutafélag.

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

Veðskuld slhf. er fagfjárfestastjóður í rekstri Júpiters rekstrarfélags hf.

Hagnaður varð af rekstri félagsins á tímabilinu 1. janúar til 30. júní að fjárhæð 36.240 þús.kr. Eigið fé félagsins nam 419.068 þús.kr. þann 30. júní 2019.

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

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

Yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra

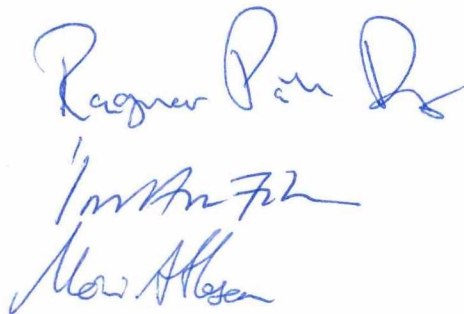
Samkvæmt bestu vitneskju stjórnar og framkvæmdastjóra er samandreginn árslutareikningur félagsins í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla eins og þeir hafa verið staðfestir af Evrópusambandinu og viðbótarkröfur um upplýsingar samkvæmt lögum nr. 3/2006 um ársreikninga. Samkvæmt bestu vitneskju stjórnar og framkvæmdastjóra gefur samandreginn árslutareikningurinn glögga mynd af eignum, skuldum og fjárhagsstöðu þess þann 30. júní 2019 og rekstrarafkomu þess og breytingum á handbæru fé á tímabilinu og breytingu á eigin fé á tímabilinu.

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 2019 og staðfesta hann með undirritun sinni.

Reykjavík, 28. ágúst 2019.

Stjórn



Framkvæmdastjóri



Könnunaráritun óháðs endurskoðanda

Til stjórnar og hluthafa Veðskuldar slhf.

Inngangur

Við höfum kannað meðfylgjandi árslutareikning Veðskuldar slhf. fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní 2019, sem hefur að geyma rekstrarreikning og yfirlit um heildarafkomu, efnahagsreikning, eiginfjáryfirlit, sjóðstreymisyfirlit, upplýsingar um helstu reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar.

Stjórn og framkvæmdastjóri félagsins eru ábyrgir fyrir gerð og glöggri framsetningu árslutareikningsins í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla eins og þeir hafa verið staðfestir af Evrópusambandinu og reglur um reikningsskil verðbréfasjóða. Ábyrgð okkar felst í ályktun okkar um árslutareikninginn sem byggir á könnuninni.

Umfang könnunar

Könnun okkar var unnin í samræmi við alþjóðlegan staðal ISRE 2410 um Könnun óháðs endurskoðanda á árslutareikningum. Könnun árslutareiknings felur í sér fyrirspurnir, einkum til starfsmanna sem eru ábyrgir fyrir fjármálum og reikningsskilum, ásamt greiningum og öðrum könnunaraðgerðum. Könnun er talsvert umfangsminni en 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 ekki í ljós álit á árslutareikningnum.

Ályktun

Við könnun okkar kom ekkert fram sem bendir til annars en að árslutareikningurinn gefi glögga mynd af afkomu félagsins á tímabilinu, fjárhagsstöðu þess 30. júní 2019 og breytingu á handbæru fé á tímabilinu, í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla eins og þeir hafa verið staðfestir af Evrópusambandinu og viðbótarkröfur sem koma fram í íslenskum lögum og reglum um reikningsskil verðbréfasjóða.

Reykjavík, 28. ágúst 2019.

KPMG ehf.

Regnir Steinar Gylteson

Rekstrarreikningur og yfirlit um heildarafkomu

	Skýringar	6m 2019	6m 2018
Vaxtatekjur og verðbætur		294.590	280.650
Vaxtagjöld og verðbætur		(250.099)	(321.616)
Vaxtaauki til skuldabréfaeiganda		163	7.157
Gangvirðisbreyting verðbréfa		7.026	0
Hreinar fjármunatekjur		51.681	(33.808)
Umsýsluþóknun		(12.206)	(12.456)
Rekstrarkostnaður		(3.235)	(16.715)
Rekstrargjöld alls		(15.441)	(29.171)
Hagnaður (tap) og heildarafkoma tímabilsins		36.240	(62.979)
Grunnhagnaður og þynntur hagnaður á hlut, í krónum	11	9,06	-15,74

Skýringar á bls. 7 til 16 eru óaðskiljanlegur hluti árshlutareikningsins.

Efnahagsreikningur 30. júní 2019

Eignir	Skýringar	30.6.2019	31.12.2018
Skuldabréfaeign	12	7.161.529	7.311.479
Verðbréf með breytilegum tekjum	13	261.943	375.570
Fastafjármunir samtals		7.423.473	7.687.049
Næsta árs afborgun langtímakrafna	12	184.944	172.309
Aðrar skammtímakröfur		32.003	30.422
Handbært fé		66.580	11.910
Veltufjármunir samtals		283.527	214.641
Eignir samtals		7.706.999	7.901.690
Eigið fé og skuldir			
Hlutfé		4.000	4.000
Lögbundinn varasjóður		1.000	1.000
Óráðstafað eigið fé		414.068	377.828
Eigið fé samtals	14	419.068	382.828
Skuldabréfaútgáfa	15	7.275.328	7.505.857
Langtímalán samtals		7.275.328	7.505.857
Viðskiptaskuldir		2.564	2.478
Áfallnir vextir		10.040	10.527
Skammtímaskuldir samtals		12.604	13.005
Skuldir samtals		7.287.932	7.518.862
Eigið fé og skuldir samtals		7.706.999	7.901.690

Skýringar á bls. 7 til 16 eru óaðskiljanlegur hluti árshlutareikningsins.

Eiginfjáryfirlit 30. júní 2019

1. janúar 2019 til 30. júní 2019	Skýringar	Hlutafé	Lögbundinn varasjóður	Óráðstafað eigið fé	Samtals
Eigið fé 1. janúar 2019	14	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

1. janúar 2018 til 30. júní 2018	Skýringar	Hlutafé	Lögbundinn varasjóður	Óráðstafað eigið fé	Samtals
Eigið fé 1. janúar 2018	14	4.000	1.000	403.408	408.408
Tap og heildarafkoma tímabilsins				(62.979)	(62.979)
Eigið fé 30. júní 2018		4.000	1.000	340.429	345.429

Skýringar á bls. 7 til 16 eru óaðskiljanlegur hluti árshlutareikningsins.

Sjóðstreymisýfirlit 30. júní 2019

Rekstrarhreyfingar	Skýringar	6m 2019	6m 2018
Hagnaður (tap) og heildarafkoma tímabilsins		36.240	(62.979)
Rekstrarliðir sem hafa ekki áhrif á handbært fé:			
Hreinar fjármunatekjur		(51.681)	33.808
		(15.441)	(29.171)
Breyting á rekstrartengdum eignum og skuldum:			
Skammtímakröfur, lækkun		0	31.631
Skammtímaskuldir, hækkun (lækkun)		86	(10.165)
Breyting á rekstrartengdum eignum og skuldum		86	21.466
Fengir vextir og verðbætur		223.606	211.174
Greiddir vextir og verðbætur		(131.115)	(226.521)
Handbært fé frá rekstri (til rekstrar)		77.137	(23.051)
Fjárfestingahreyfingar			
Fjárfest í verðbréfum með breytilegum tekjum		120.653	485.209
Keypt/seld veðskuldabréf og afborganir		206.880	(409.511)
Fjárfestingahreyfingar		327.533	75.698
Fjármögnunarhreyfingar			
Afborgun skuldabréfaláns		(350.000)	(304.166)
Fjármögnunarhreyfingar		(350.000)	(304.166)
Handbært fé í ársbyrjun		11.910	279.418
Breyting handbærs fjár		54.670	(251.519)
Handbært fé í lok tímabilsins		66.580	27.899

Skýringar

Almennar upplýsingar

1. Félagið

Veðskuld slhf., hér eftir nefnt félagið, er íslenskt samlagshlutafélag með starfsemi í Reykjavík. Aðsetur þess er Borgartún 25, 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. Samandreginn árshlutareikningur félagsins inniheldur ekki allar þær upplýsingar sem krafist er í fullbúnum ársreikningi og ætti að lesa í samhengi við ársreikning félagsins fyrir árið 2018.
Stjórn félagsins staðfesti árshlutareikninginn með undirritun sinni þann 28. ágúst 2019.
- b. Grundvöllur matsaðferða
Samandreginn árshlutareikningurinn er gerður á grundvelli kostnaðarverðs, að því undanskildu að verðbréf með breytilegum tekjum eru metin á gangvirði.
- c. Framsetningar- og starfsrækslugjaldmiðill
Samandreginn 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 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 reikningsskilastaðla 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 framtíðar sjóðstreymi yfir áætlaðan líftíma fjármálagerningsins til bókfærðs heildarvirðis fjáreignarinnar eða afskrifaðs kostnaðarverðs fjárskuldarinnar.
- h. Umsýsluþóknun
Félagið greiðir Júpiter rekstrarfélagi hf. umsýsluþóknun sem ætlað er að standa undir rekstrarkostnaði og umsýslu vegna þess. Umsýsluþóknun 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
Hlutdeildarskírteini í sjóðum eru metin samkvæmt því gengi er gilti á markaðnum í lok tímabilsins.
- 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.

Reikningskilaaðferðir

4. Fjáreignir og fjárskuldir

a. Skráning

Upphafleg skráning hjá félaginu á útlánum og kröfum, innlánunum og útgefnum skuldageringum og 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 stjórðstremis þeirra og því viðskiptalíkani sem þeim er stýrt með.

Fjáreignir á afskrifuðu kostnaðarverði

Fjáreign er metin á afskrifuðu kostnaðarverði ef samningsskilmálar fjáreignarinnar ákvarða tímasetningu sjóðstremis sem samanstendur aðeins af greiðslum af höfuðstól og vöxtum og eignin tilheyrir viðskiptalíkani sem hefur það markmið að halda eignum til að innheimta samningsbundið sjóðstremi. 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 tilgreindar á gangvirði í gegnum rekstrarreikning samstanda 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 eignsafnið og raunveruleg framkvæmd á stefnunum. Einkum hvort stefna stjórnenda miðist við að afla samningsbundinna vaxtatekna, viðhalda tilteknu vaxtastigi, para saman tímalengd fjáreignanna og tímalengd skuldanna sem fjármagna eignirnar eða innleysa sjóðstremi 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 sjóðstremis; og
- tíðni, magn og tímasetning sölu fjáreigna á fyrri tímabilum, ástæður fyrir slíkum sölum 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 sjóðstremi eru innleyst.

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 sjóðstremi né heldur til að innheimta bæði samningsbundið sjóðstremi og til sölu.

Mat á samningsbundnu sjóðstremi

Fjáreignir sem eru hluti af viðskiptalíkönunum og haldið til innheimtu og sölu eru yfirfarnar til að meta hvort samningsbundið sjóðstremi 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 útstandandi höfuðstól yfir tiltekið tímabil og vegna annarrar grundvallar útlánaáhættu (væntu tapi, lausafjáraáhættu og umslúkustnaði), auk hagnaðarhlutfalls.

Í þeim tilfellum þar sem samningsbundnir skilmála fela í sér möguleika á annarri áhættu eða kynnu að breyta sjóðstreminu 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.

Skýringar frh.

4. Fjáreignir og fjárskuldir, frh.

Skráning

Lántökur, skuldabréf og skuldir eru færðar á þeim degi sem til þeirra er stofnað. Allar aðrar fjárskuldir, þ.m.t. skuldir metnar á gangvirði gegnum rekstrarreikning eru upphaflega færðar á þeim viðskiptadegi þegar félagið gerist aðili að samningsbundnum ákvæðum fjármálagerningsins.

Flokkun

Fjárskuldir

Félagið flokkar allar fjárskuldir sem aðrar fjárskuldir á afskrifuðu kostnaðarvirði.

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. Afleiður

Félagið nýtir sér ekki afleiður.

7. Virðisrýrning

Almenna aðferðin

Félagið reiknar vænt útlánatöp 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 útlánatöp.

Þrep 3 nær yfir fjáreignir þar sem hlutlægar vísbendingar um útlánatöps 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 útlánatöpi byggja á mati á útlánatöpum yfir væntan líftíma fjármálagerningsins.

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

Útreikningur á væntu útlánatöpi

Vænt útlánatöp

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).

12 mánaða vænt útlánatöp

12 mánaða vænt útlánatöp eru hluti af væntum útlánatöpum út líftíma. Þau eru reiknuð með því að margfalda líkurnar á því að vanskil eigi sér stað á komandi 12 mánuðum með samtals (líftíma) væntu útlánatöpi sem myndu leiða af vanskilunum. Þau eru ekki það sama og það reiðufé sem mun vanta upp á yfir komandi 12 mánuði. Þau eru ennfremur ekki þau útlánatöp á fjármálagerningum sem er raunverulega spáð að lendi í vanskilum á komandi 12 mánuðum.

Vænt útlánatöp út líftíma

Vænt útlánatöp út líftíma eru jöfn og það sem vantar upp á í samningsbundnu sjóðstreymi, að teknu tilliti til möguleikans á vanskilum á hverjum tíma á líftíma fjármálagerningsins.

Skýringar frh.

7. Virðisrýrnun, frh.

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.

8. Hagnaður á hlut

Grunnhagnaður (tap) á hlut er reiknaður sem hlutfall hagnaðar (taps), sem ráðstafað er til hluthafa, 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 hlutfé.

9. Starfsþáttayfirlit

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

10. Nýir reikningskilastaðlar

Félagið hefur tekið upp alla alþjóðlega reikningskilastaðla, breytingar á þeim og túlkanir sem Evrópusambandið hefur staðfest og hafa tekið gildi fyrir árið 2019 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 2019, en heimilt er að taka upp fyrr.

Skýringar frh.

Rekstrarreikningur

11. Hagnaður á hlut

Hagnaður á hlut reiknast sem hér segir:	30.6.2019	31.12.2018
Hagnaður (tap) tímabilsins	36.240	(62.979)
Hlutfé í ársbyrjun	4.000	4.000
Vegið meðaltal fjölda hluta á tímabilinu	4.000	4.000
Grunnhagnaður og þynntur hagnaður á hlut, í krónum	9,06	-15,74

Efnahagur

12. Langtímakröfur

Langtímakröfur og afborganir næstu ár sundurliðast með eftirfarandi hætti:	30.6.2019	31.12.2018
Langtímakröfur, verðtryggðar, vextir 4,2%-5,2%	7.346.474	7.483.788
Langtímakröfur samtals, þar með talið næsta árs afborgun	7.346.474	7.483.788
Næsta árs afborgun	(184.944)	(172.309)
Langtímakröfur samtals	7.161.529	7.311.479
Afborganir langtímakrafna greinast þannig á næstu ár:		
Afborgun ársins 2019 / 2018	184.944	172.309
Afborgun ársins 2020 / 2019	187.693	188.918
Afborgun ársins 2021 / 2020	195.271	196.329
Afborgun ársins 2022 / 2021	203.209	204.092
Afborgun ársins 2023 / 2022	211.525	212.225
Afborgun síðar	6.363.830	6.509.914
Samtals	7.346.474	7.483.788

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

13. Verðbréf með breytilegum tekjum

Verðbréf með breytilegum tekjum greinast sem hér segir:	30.6.2019	31.12.2018
Júpíter lausafjársgjöldur	261.943	375.570

Skýringar frh.

14. Eigið fé

	30.6.2019	31.12.2018
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. Yfirverðsreikningur eigin fjár		
Yfirverðsreikningur hlutfjár sýnir það sem hluthafar félagsins hafa greitt umfram nafnverð hlutfjár sem félagið hefur selt.		
c. 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.		
d. Óráðstafað eigið fé		
Óráðstafað eigið fé sýnir uppsafnaðan hagnað félagsins að frádregnum framlagi í lögbundinn varasjóð og arðgreiðslum. Óráðstöfuðu eigin fé er unnt að ráðstafa til hluthafa í formi arðgreiðslna.		
e. Eiginfjárlutfall	30.6.2019	31.12.2018
Eigið fé	419.068	345.429
Eiginfjárlutfall	5,4%	4,8%

15. 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 skuldabréf með 3,5% föstum ársvöxtum.

	30.6.2019	31.12.2018
Skuldabréfaútgáfan greinist þannig:		
Skuldabréf, verðtryggt ISK, fastir 3,5% vextir	7.275.328	7.505.857
Skuldabréfaútgáfan samtals	7.275.328	7.505.857

Allar eignir félagsins eru til tryggingar greiðslu skuldabréfalána félagsins.

Annað

16. 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 júní 2019 og árslok 2018.

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 2019 og 2018.

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

30.6.2019	Tekjur	Gjöld	Eignir	Skuldir
Kvika banki hf.	842	0	66.580	0
Júpíter rekstrarfélag hf.	0	(12.206)	0	(2.308)
Rekstrarfélag Virðingar hf.	0	0	0	(256)
Samtals	842	(12.206)	66.580	(2.564)
31.12.2018	Tekjur	Gjöld	Eignir	Skuldir
Kvika banki hf.	2.362	(15.000)	11.910	0
Júpíter rekstrarfélag hf.	0	(24.836)	375.570	(2.100)
Rekstrarfélag Virðingar hf.	0	0	0	(256)
Samtals	2.362	(39.836)	387.480	(2.356)

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% af langtímakröfum í árslok 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. Almenn
Veðhlutfall (LTV) lýsir hámarks áhættuskuldbindingu útlánaáhættu sem hlutfalli 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 láns hæfismat lántakandans versnar.
- b. Sundurliðun
Sundurliðun á lánum eftir veðhlutfalli er sem hér segir:

	30.6.2019	%
25-50%	718.045	9,7%
50-75%	5.749.558	77,9%
75-80%	910.874	12,3%
Samtals	7.378.476	100%

20. 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:

	30.6.2019	31.12.2018
Langtímakröfur	7.161.529	7.311.479
Næsta árs afborgun langtímakrafna	184.944	172.309
Aðrar skammtímakröfur	32.003	30.422
Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur	66.580	11.910
Samtals	7.445.056	7.526.120

Fjáreignir félagsins eru ekki niðurfærðar í lok júní og í árslok 2018 þar sem ekki er metin tapshætta vegna þeirra.

Skýringar frh.

21. Útlánagæði fjáreigna

Töflurnar hér að neðan sýna fjáreignir sem lúta niðurfærslukröfum IFRS 9, lánsþæfiseinkunn safnsins er metin á 1.stigi sem er flokkur lítillar áhættu. Lítill líkur eru á vanskilum fyrir þessi lán og þar að leiðandi er engin niðurfærsla er tekin á útlánum.

a. Útlánagæði fjáreigna skipt eftir stigum sundurliðast sem hér segir:

30.6.2019

Útlán:	Prep 1	Prep 2	Prep 3	Gangvirði í gegnum rekstur	Samtals
Lánsþæfiseinkunn, 1.stig	6.635.048	711.426	0	0	7.346.474
Bókfært heildarvirði	6.635.048	711.426	0	0	7.346.474
Vænt útlánatap	0	0	0	0	0
Bókfært virði	6.635.048	711.426	0	0	7.346.474

22. Lausafjárhætta

Lausafjárhætta 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 2019 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:

30.6.2019	0-12 mánuðir	1-2 ár	2-5 ár	Meira en 5 ár	Umsamið sjóðstreymi	Bókfært virði
Fjáreignir						
Handbært fé	66.580				66.580	66.580
Verðbréf með breytilegum tekjum	261.943				261.943	261.943
Aðrar skammtímakröfur	32.003				32.003	32.003
Skuldabréfaeign	515.611	514.643	513.383	10.900.482	12.444.119	7.346.474
Samtals	876.137	514.643	513.383	10.900.482	12.804.644	7.706.999
Fjárskuldir						
Skuldabréfaútgáfa	255.596	255.596	766.788	13.245.342	14.523.321	7.275.328
Áfallnir vextir	10.040	0	0	0	10.040	10.040
Aðrar skammtímaskuldir	2.564				2.564	2.564
Samtals	268.200	255.596	766.788	13.245.342	14.535.925	7.287.932
Hreinar fjáreignir (fjárskuldir)	607.937	259.047	(253.405)	(2.344.860)	(1.731.281)	419.068

Skýringar frh.

23. Eftirstöðvatími fjáreigna og fjárskulda, frh.

31.12.2018	0-12 mánuðir	1-2 ár	2-5 ár	Meira en 5 ár	Umsamið sjóðstreymi	Bókfært virði
Fjáreignir						
Handbært fé	11.910				11.910	11.910
Verðbréf með breytilegum tekjum	375.570				375.570	375.570
Aðrar skammtímakröfur	30.422				30.422	30.422
Skuldabréfaeign	453.856	525.365	1.567.209	10.261.686	12.808.116	7.483.788
Samtals	871.758	525.365	1.567.209	10.261.686	13.226.018	7.901.690
Fjárskuldir						
Skuldabréfaútgáfa	264.630	264.630	793.890	13.845.813	15.168.963	7.505.857
Áfallnir vextir	10.527	0	0	0	10.527	10.527
Aðrar skammtímaskuldir	2.478				2.478	2.478
Samtals	277.635	264.630	793.890	13.845.813	15.181.968	7.518.862
Hreinar fjáreignir (fjárskuldir)	594.123	260.735	773.319	(3.584.127)	(1.955.950)	382.828

24. Markaðsáhætta

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

Skuldabréfalán félagsins er verðtryggt með föstum vöxtum.

25. Flokkun fjármálagerna

Flokkun fjármálagerna er sem hér segir:

30.6.2019	Lán og kröfur	Tilskilið á gangvirði í gegnum rekstrar- reikning	Bókfært virði
Skuldabréfaeign	7.161.529		7.161.529
Næsta árs afborgun langtímakrafna	184.944		184.944
Verðbréf með breytilegum tekjum		261.943	261.943
Aðrar skammtímakröfur	32.003		32.003
Handbært fé	66.580		66.580
Samtals	7.445.056	261.943	7.706.999
Tilskilið á gangvirði í gegnum rekstrarreikning			
Skuldabréfalán	(7.275.328)		(7.275.328)
Áfallnir vextir	(10.040)		(10.040)
Víðskiptaskuldir	(2.564)		(2.564)
Samtals	(7.287.932)		(7.287.932)

Skýringar frh.

25. Flokkun fjármálagerna, frh.

	Lán og kröfur	Tilskilið á gangvirði í gegnum rekstrar- reikning fjáreignir	Bókfært virði virði
31.12.2018			
Skuldabréfaeign	7.311.479		7.311.479
Næsta árs afborgun langtímakrafna	172.309		172.309
Verðbréf með breytilegum tekjum	0	375.570	375.570
Aðrar skammtímakröfur	30.422		30.422
Handbært fé	11.910		11.910
Samtals	7.526.120	375.570	7.901.690
		Tilskilið á gangvirði í gegnum rekstrar- reikning	Bókfært virði
	Lán og kröfur		
Skuldabréfalán	(7.505.857)		(7.505.857)
Áfallnir vextir	(10.527)		(10.527)
Aðrar skammtímaskuldir	(2.478)		(2.478)
Samtals	(7.518.862)	0	(7.518.862)