

Veðskuldabréfasjóður ÍV hs.
Sérhæfður sjóður
Ársreikningur 2024

Efnisyfirlit

	Bls.
Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra	3
Áritun óháðra endurskoðenda	4
Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign	7
Efnahagsreikningur	8
Yfirlit um fjárfestingar	9
Skýringar	11

Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra

Veðskuldabréfasjóður ÍV er sérhæfður hlutdeildarsjóður sem starfar skv. lögum nr. 45/2020 um sérhæfða sjóði. Rekstur sjóðsins er í höndum ÍV sjóða hf.

Ársreikningur Veðskuldabréfasjóðs ÍV - sérhæfðs sjóðs er gerður í samræmi við lög um ársreikninga og lög um rekstraraðila sérhæfðra sjóða.

Hagnaður varð á rekstri sjóðsins á árinu 2024 að fjárhæð 144,4 millj. kr. Bókfært eigið fé sjóðsins í árslok 2024 nam 1.731,2 millj. kr. samkvæmt efnahagsreikningi.

Yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra

Samkvæmt bestu vitneskju er það álit okkar að ársreikningurinn gefi glögga mynd af rekstrarafkomu sjóðsins á árinu 2024, eignum, skuldum og fjárhagsstöðu hans miðað við 31. desember 2024 og breytingum á handbæru fé á árinu.

Stjórn og framkvæmdastjóri ÍV sjóða hafa í dag rætt ársreikning sjóðsins fyrir árið 2024 og staðfest hann með undirritun sinni.

Akureyri, 25. febrúar 2025

Ársreikningur þessi er undirritaður rafrænt af hálfu stjórnar og framkvæmdastjóra. Rafrænar undirritanir má finna á öftustu síðu skjalsins.

Í stjórn ÍV sjóða hf.:

Bergrún Elín Benediktsdóttir, stjórnarformaður
Kolbeinn Friðriksson, meðstjórnandi
Katrín Káradóttir, meðstjórnandi

Framkvæmdastjóri ÍV sjóða hf.:

Jón Helgi Pétursson

Áritun óháðra endurskoðenda

Til stjórnar og eigenda hlutdeildarskírteina í Veðskuldabréfasjóði ÍV hs.

Álit

Við höfum endurskoðað meðfylgjandi ársreikning Veðskuldabréfasjóðs ÍV fyrir árið 2024. Ársreikningurinn hefur að geyma rekstrarreikning, yfirlit um breytingar á hreinni eign, efnahagsreikning, yfirlit um fjárfestingar, upplýsingar um mikilvægar reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar.

Það er álit okkar að ársreikningurinn gefi glögga mynd af afkomu sjóðsins á árinu 2024, efnahag hans 31. desember 2024 og breytingu á hreinni eign á árinu 2024, í samræmi við lög um ársreikninga, lög um fjármálafyrirtæki og reglur um ársreikninga rekstrarfélaga verðbréfasjóða, rekstraraðila sérhæfðra sjóða, verðbréfasjóða og fjárfestingarsjóða.

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 Veðskuldabréfasjóði ÍV 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 Veðskuldabréfasjóði ÍV 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

Engar megináherslur voru skilgreindar við endurskoðunarvinnu okkar.

Aðrar upplýsingar

Stjórnendur bera ábyrgð á öðrum upplýsingum. Aðrar upplýsingar samanstanda af skýrslu stjórnar.

Álit okkar á ársreikningnum nær ekki yfir aðrar upplýsingar og við gefum ekkert form af staðfestingum eða ályktunum vegna þeirra ef frá er talin sú staðfesting varðandi skýrslu stjórnar sem fram kemur í álitskafla okkar 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 stjórnar 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.

Áritun óháðra endurskoðenda, frh.:

Ábyrgð stjórnar og framkvæmdastjóra á ársreikningnum

Stjórn og framkvæmdastjóri eru ábyrg fyrir gerð og framsetningu ársreikningsins í samræmi við lög um ársreikninga, lög um fjármálafyrirtæki og reglur um reikningsskil rekstrarfélaga verðbréfasjóða. Stjórn og framkvæmdastjóri eru einnig ábyrg 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 ábyrg fyrir því að meta rekstrarhæfi Veðskuldabréfasjóðs ÍV. 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 sjóðinn upp eða hætta starfsemi, eða hafi enga aðra raunhæfa möguleika.

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 vissu 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 beitum 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 sjóðsins.
- 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 sjóðsins.
- 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.

Áritun óháðra endurskoðenda, frh.:

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 eftirlit 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 við eigandi er, hvaða varnir við höfum sett til að tryggja óhæði okkar.

Deloitte ehf. hefur ekki veitt sjóðnum neina þjónustu til viðbótar endurskoðuninni nema könnun á 6 mánaða árshlutareikningi 2024.

Deloitte var kjörið endurskoðandi Veðskuldabréfasjóðs ÍV á aðalfundi félagsins á árinu 2024. Deloitte hefur verið endurskoðandi sjóðsins síðan á aðalfundi hans árið 2018.

Akureyri, 25. febrúar 2025

Deloitte ehf.

Hólmgrímur Bjarnason
Endurskoðandi

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign árið 2024

	Skýr.	2024	2023
Rekstrarreikningur			
Tekjur			
Vaxtatekjur og verðbætur		334.416	469.131
Aðrar tekjur		7.567	2.097
Heildartekjur		341.983	471.228
Gjöld			
Umsýslubóknun rekstrarfélags		15.996	17.357
Vörslubóknun		2.412	2.508
Aðrar bóknanir		7	12
Vaxtagjöld og verðbætur		186.176	317.054
Önnur gjöld og kostnaður		2.399	2.410
Heildargjöld		206.990	339.341
Gengisbreyting eigna, hagnaður (tap)		9.474	8.482
Hagnaður tímabils af rekstri		144.468	140.369
Yfirlit um breytingu á hreinni eign			
Hrein eign í ársbyrjun		1.586.759	1.446.390
Hagnaður ársins af rekstri		144.468	140.369
Hrein eign í árslok	3	1.731.227	1.586.759

Efnahagsreikningur 31. desember 2024

	Skýr.	31.12.2024	31.12.2023
Eignir			
Fjárfestingar			
Framseljanleg verðbréf		3.596.885	3.950.722
Hlutdeildarskírteini		191.220	123.544
Verðbréf samtals		3.788.105	4.074.266
Aðrar eignir			
Innlán hjá lánastofnunum		278.158	75.852
Aðrar eignir		13.585	13.057
Aðrar eignir samtals		291.743	88.909
Eignir samtals		4.079.847	4.163.176
Skuldir			
Útgefin skuldabréf	4	2.346.821	2.574.586
Skuld við rekstrarfélag		1.451	1.483
Skuld við vörslufyrirtæki		200	204
Aðrar skuldir		148	143
Skuldir samtals		2.348.620	2.576.416
Hrein eign			
Hrein eign	3	1.731.227	1.586.759
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina		805.800	805.800
Gengi hlutdeildarskírteina í lok tímabils		2,15	1,97

Yfirlit fjárfestinga 31. desember 2024

Veðskuldabréfasjóður ÍV	31.12.2024		31.12.2023	
	Bókfært-verð	%	Bókfært-verð	%
Óskráð skuldabréfaeign				
Útgefandi 1	531.798	13,0%	531.673	12,8%
Útgefandi 2	420.652	10,3%	413.843	9,9%
Útgefandi 3	415.969	10,2%	409.032	9,8%
Útgefandi 4	408.582	10,0%	397.718	9,6%
Útgefandi 5	314.071	7,7%	310.532	7,5%
Útgefandi 6	217.989	5,3%	214.169	5,1%
Útgefandi 7	132.328	3,2%	129.925	3,1%
Útgefandi 8	126.025	3,1%	124.737	3,0%
Útgefandi 9	114.427	2,8%	113.303	2,7%
Útgefandi 10	114.006	2,8%	113.217	2,7%
Útgefandi 11	105.082	2,6%	102.938	2,5%
Útgefandi 12	100.002	2,5%	97.278	2,3%
Útgefandi 13	97.227	2,4%	99.593	2,4%
Útgefandi 14	95.571	2,3%	110.421	2,7%
Útgefandi 15	75.335	1,8%	74.566	1,8%
Útgefandi 16	53.792	1,3%	54.032	1,3%
Útgefandi 17	53.321	1,3%	52.250	1,3%
Útgefandi 18	58.603	1,4%	58.014	1,4%
Útgefandi 19	29.905	0,7%	29.303	0,7%
Útgefandi 20	29.294	0,7%	29.251	0,7%
Útgefandi 21	28.055	0,7%	27.842	0,7%
Útgefandi 22	25.406	0,6%	24.733	0,6%
Útgefandi 23	20.768	0,5%	20.735	0,5%
Útgefandi 24	17.180	0,4%	17.017	0,4%
Útgefandi 25	11.497	0,3%	11.375	0,3%
Útgefandi 26	0	0,0%	361.273	8,7%
Útgefandi 27	0	0,0%	21.952	0,5%
Framseljanleg verðbréf, samtals	3.596.885	88,2%	3.950.722	94,9%

Yfirlit fjárfestinga 31. desember 2024 frh.:

Veðskuldabréfasjóður ÍV frh.	31.12.2024		31.12.2023	
	Bókfært-verð	%	Bókfært-verð	%
Hlutdeildarskírteini				
ÍV Skammtímasjóður	191.220	4,7%	123.544	3,0%
	191.220	4,7%	123.544	3,0%
Heildarverðmæti verðbréfa	3.788.105	92,8%	4.074.266	97,9%
Reiðufé	278.158	6,8%	75.852	1,8%
Aðrar eignir	13.585	0,3%	13.057	0,3%
Heildareignir	4.079.847	100,0%	4.163.176	100,0%

Skýringar

1. Grundvöllur reikningsskilanna

Ársreikningurinn er gerður í samræmi við lög um ársreikninga og reglur um ársreikninga rekstrarfélaga verðbréfasjóða, rekstraraðila sérhæfðra sjóða, verðbréfasjóða og fjárfestingarsjóða. Hann byggir á kostnaðarverðsreikningsskilum ef frá eru talin hlutdeildarskírteini sem færð eru á markaðsverði. Ársreikningurinn er gerður í íslenskum krónum og eru fjárhæðir birtar í þúsundum. Sjóðurinn er rekinn af ÍV sjóðum hf. sem er dótturfélag Íslenskra verðbréfa hf. og eru upplýsingar um afkomu og fjárhagsstöðu samstæðunnar þar. Ársreikningur sjóðsins er ekki hluti af ársreikningi móðurfélagsins vegna eðlis starfseminnar.

Gerð ársreiknings krefst þess að stjórnendur taki í samræmi við lög um ársreikninga ákvarðanir, leggi mat á og gefi sér forsendur sem hafa áhrif á beitingu reikningsskilaaðferða og birtar fjárhæðir eigna og skulda á reikningsskiladegi, upplýsingar í skýringum og tekjur og gjöld. Við matið og ályktanir er byggt á reynslu og ýmsum þeim þáttum sem taldir eru viðeigandi um mat þessara liða, sem ekki liggur fyrir með öðrum hætti. Breytingar samkvæmt þessu mati eru færðar á því tímabili sem þær eiga sér stað.

2. Reikningsskilaaðferðir

a. Verðtryggðar eignir og skuldir

Verðtryggðar eignir og skuldir eru umreiknaðar miðað við vísitölur sem tóku gildi í desember 2024. Áfallnar verðbætur á höfuðstól eigna og skulda eru færðar í rekstrarreikning sjóðsins.

b. Vaxtatekjur og vaxtagjöld

Vaxtatekjur og vaxtagjöld eru færð í rekstrarreikninginn eftir því sem þau falla til.

c. Umsýslubóknun

Sjóðurinn greiðir ÍV sjóðum hf. 0,4% umsýslubóknun sem innifelur meðal annars laun starfsmanna rekstrarfélagsins, markaðskostnað og umsýslu við rekstur sjóðsins. Bóknunin reiknast sem fast hlutfall af heildareignum sjóðsins.

Sjóðurinn greiðir auk þess beinan kostnað er fellur til vegna rekstrar og umsýslu.

d. Fjárfestingar

Hlutdeildarskírteini í verðbréfasjóðum eða öðrum sjóðum um sameiginlega fjárfestingu eru metin á útgefnu kaupgengi sem gildi í lok desember 2024.

e. Framseljanleg verðbréf - verðtryggð skuldabréf með veði í fasteign

Sjóðurinn fjárfestir í verðtryggðum skuldabréfum með veði í fasteignum. Í bókhaldi sjóðsins eru veðskuldabréfin uppreiknuð miðað við neysluverðsvísitölu að viðbættum áföllnum ógreiddum vöxtum.

f. Reiðufé

Reiðufé samanstendur af inneignum á bankareikningum ásamt reiknuðum áföllnum vöxtum.

g. Skattamál

Sérhæfðir sjóðir greiða ekki tekjuskatt heldur er hagnaður eða tap af rekstri þeirra skattlagður hjá eigendum hlutdeildarskírteina. Einstaklingar greiða fjármagnstekjuskatt af hagnaði sínum af hlutdeildarskírteinunum þegar þeir innleysa hann. Hagnaður og tap af hlutdeildarskírteinunum telst til skattskyldra tekna eða gjalda hjá félögum óháð innlausn.

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

Skýringar frh.:

3. Hlutdeildarskírteini

Nafn - og raunávöxtun sjóða Veðskuldabréfasjóðs ÍV í árslok

	Síðustu 3 mánuði	Síðustu 6 mánuði	Síðustu 12 mánuði	Árið 2023
Nafnávöxtun				
Veðskuldabréfasjóður ÍV	0,64%	6,21 %	9,38%	10,71%
Raunávöxtun				
Veðskuldabréfasjóður ÍV	0,50%	4,97%	4,40%	2,51%
Yfirlit um bókfært verðmæti		31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Veðskuldabréfasjóður ÍV		1.731.227	1.586.759	1.586.759
Yfirlit um gengi hlutdeildarskírteina.				
Veðskuldabréfasjóður ÍV		2,15	1,97	1,97
Yfirlit um hlutfallslega skiptingu eigna einstakra sjóða og fjárfestingarstefnu.				

	Eign 31.12.2024 %	Eign 31.12.2023 %	Breyting	Fjárfestingarstefna Lágmark %	Hámark %
Veðskuldabréfasjóður ÍV					
Skuldabréf stór Reykjavíkursvæði	33	38	-5	80	100
Skuldabréf utan stór Reykjavíkursvæði	11	11	0	0	20
Einstakur útgefandi	7	7	0	0	20
Einstök útgáfa	7	7	0	0	10

Sundurliðun fjárfestinga sjóðs og hlutfallsleg skipting

Veðskuldabréfasjóður ÍV	kr.	%
Framseljanleg skuldabréf.....	3.596.885	88
Hlutdeildarskírteini	191.220	5
Reiðufé	278.158	7
Aðrar eignir	13.585	0
Heildareignir	4.079.847	100

4. Útgefin skuldabréf

Sjóðurinn gefur meðal annars út skuldabréf til að fjármagna fjárfestingar sínar. Bréfin eru færð í bókhaldi sjóðsins á uppreiknuðu virði miðað við neysluverðsvisitölu að viðbættum áföllnum ógreiddum vöxtum. Gjaldþagi höfuðstóls bréfanna er 1. maí 2044.

Vaxtaberandi skuldir sjóðsins eru:	Bókfært verð 31.12.2024	Bókfært verð 31.12.2023
Verðtryggð lán	2.346.821	2.574.586

Skýringar frh.:

5. Fjárfestingartímabil sjóðsins

Fjárfestingartímabili sjóðsins lauk þann 26. febrúar 2017. Eins og reglur sjóðsins tilgreina hafa ekki verið teknar ákvarðanir um nýjar fjárfestingar eftir það. Vísað er til heimasíðu sjóðsins www.viv.is og heimasíðu ÍV sjóða www.ivsjodir.is fyrir nánari upplýsingar.