



LANDSBRÉF

Ársreikningur 2015

Efnisyfirlit

A-hluti	Bls.
Ársreikningur rekstrarfélagsins	
Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra.....	3-5
Áritun óháðs endurskoðanda.....	6
Rekstrarreikningur.....	7
Efnahagsreikningur.....	8
Sjóðstreymisyfirlit.....	9
Skýringar	10-17
B-hluti	
Ársreikningur verðbréfasjóða	
Samandreginn ársreikningur.....	18
Rekstrarreikningur.....	19
Efnahagsreikningur.....	20
Yfirlit um breytingar á hreinni eign.....	21
Skýringar	22
Ársreikningur fjárfestingarsjóða	
Samandreginn ársreikningur.....	23-31
Rekstrarreikningur.....	32
Efnahagsreikningur.....	33
Yfirlit um breytingar á hreinni eign.....	34
Skýringar	35
	36
	37-45

Landsbréf hf.
kt: 691208-0520
Borgartúni 33, 105 Reykjavík

Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra

Meginstarfsemi félagsins

Landsbréf hf. eru fjármálafyrirtæki samkvæmt lögum nr. 161/2002, um fjármálafyrirtæki og starfa samkvæmt starfsleyfi frá Fjármálaeftirlitinu sem rekstrarfélag verðbréfasjóða, fjárfestingarsjóða og fagfjárfestastjóða, auk þess að hafa starfsleyfi til eignastýringar og fjárfestingarráðgjafar.

Eignaraðild og framsetning ársreiknings:

Hluthafar í Landsbréfum hf. eru tveir:	Eignarhluti
Blámi fjárfestingarfélag ehf., kt. 470301-3920	0,01%
Eignarhaldsfélag Landsbankans ehf., kt. 530407-1790	99,99%

Báðir hluthafar félagsins eru dótturfélög Landsbankans hf., en Landsbankinn er að meirihluta til í eigu íslenska ríkisins, en íslenska ríkið á um 98,2% hlutafjár í bankanum. Ársreikningur Landsbréfa skiptist í A og B-hluta. A-hluti hefur að geyma ársreikning félagsins sjálfs, en B-hluti ársreikning verðbréfasjóða, fjárfestingarsjóða og fagfjárfestastjóða sem voru í rekstri félagsins á árinu og eru ekki sjálfstæðir lögaðilar. Landsbréf teljast vera dótturfélag Landsbankans og er A-hluti ársreiknings Landsbréfa hluti af samstæðureikningi Landsbankans, en B-hluti hans ekki. Framsetning ársreikningsins er í samræmi við reglur Fjármálaeftirlitsins um reikningsskil rekstrarfélaga verðbréfasjóða. Félagið starfar sem sjálfstætt fjármálafyrirtæki og er meirihluti stjórnar félagsins óháður Landsbankanum.

Afkoma og helstu atriði í rekstri félagsins á árinu 2015

Rekstur Landsbréfa gekk vel á árinu 2015. Hreinar rekstrartekjur ársins námu 1.569 milljónum króna samanborið við 1.104 milljónir króna árið 2014. Hagnaður af rekstri nam 616 milljónum króna samkvæmt rekstrarreikningi samanborið við 188 milljónir króna árið 2014.

Eigið fé Landsbréfa í árslok nam 2.448 milljónum króna samkvæmt efnahagsreikningi, samanborið við 1.832 milljónir króna árið áður. Eiginfjárhlutfall félagsins, sem reiknað er samkvæmt lögum um fjármálafyrirtæki, var 86,5% en þetta hlutfall má ekki vera lægra en 8,0% samkvæmt lögum.

Stjórn leggur til að ekki verði greiddur arður á árinu 2016 vegna rekstrarársins 2015 og að hagnaði ársins 2015 verði ráðstafað til hækkunar á eigin fé félagsins.

Aðalfundur félagsins var haldinn þann 13. mars 2015 að Borgartúni 33 í Reykjavík. Á dagskrá fundarins voru hefðbundin aðalfundarstörf.

Í árslok 2015 störfuðu hjá Landsbréfum 17 starfsmenn en þeir voru 18 í upphafi árs.

Eignir í stýringu voru um 129 milljarðar króna samanborið við 111 milljarða króna í upphafi árs. Alls voru um 13 þúsund einstaklingar og lögaðilar með fjármuni í sjóðum Landsbréfa eða í eignastýringu hjá félaginu í lok árs.

Ávöxtun sjóða Landsbréfa var almennt góð á árinu 2015 en misjöfn milli eignaflokka. Árið einkenndist öðru fremur af mjög góðri ávöxtun á hlutabréfamarkaði en töluverðar sveiflur voru á skuldabréfamarkaði á árinu í sögulega lágrí verðbólgu.

Félagið rekur þrjá sjóði sem fjárfesta á íslenskum hlutabréfamarkaði. Þetta eru fjárfestingarsjóðirnir Landsbréf - Úrvalsbréf, Landsbréf - Öndvegisbréf og kauphallarsjóðurinn Landsbréf - LEQ, sem er verðbréfasjóður. Nafnávöxtun tveggja fyrrnefndu sjóðanna var góð og umfram viðmið þeirra en Landsbréf LEQ er vísitölusjóður sem fylgir OMXI8CAP. Samtals stækkuðu sjóðirnir þrír um 56,4% á árinu eða úr 16,5 milljörðum króna í 25,8 milljarða króna. Landsbréf - Úrvalsbréf skiluðu bestu ávöxtun allra hlutabréfasjóða á landinu samkvæmt samantekt Keldunnar.is. Félagið rekur tvo hlutabréfasjóði sem fjárfesta á erlendum mörkuðum. Verðbréfasjóðina Landsbréf - Global Equity Fund og Landsbréf - Nordic 40 og gekk vel hjá erlendu sjóðunum á árinu í erfiðum markaðsaðstæðum. Sjóðirnir voru í árslok um 3,5 milljarðar króna.

Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra frh.

Félagið rekur sex ríkisskuldabréfasjóði og var ávöxtun þeirra almennt góð á árinu miðað við markaðsaðstæður og í samanburði við aðra ríkisskuldabréfasjóði. Ríkisskuldabréfasjóðir Landsbréfa minnkuðu lítillega á árinu. Fjárfestingasjóðurinn Landsbréf - Veltubréf stækkaði mikið á árinu eða úr 10,2 milljörðum króna í ársbyrjun í 23,9 milljarða í árslok.

Félagið rekur fjóra blandaða fjárfestingasjóði og er Landsbréf - Eignabréf þeirra stærstur. Þá rekur félagið tvo blandaða fagfjárfestingasjóði, Heklu fagfjárfestingasjóð og Öskju fagfjárfestingasjóð sem hóf fjárfestingar á fjórða ársfjórðungi. Ávöxtun blönduðu sjóðanna var góð á árinu, einkum þeirra sem hafa aukið vægi hlutabréfa.

Eignir í umsýslu á sviði sérhæfðra fjárfestinga voru alls 31,2 milljarðar króna í lok árs. Stærstu verkefnin voru rekstur Horns II slhf. og Landsbréfa – Icelandic Tourism Fund I slhf. (ITF I), en bæði félögin stóðu í umtalsverðum fjárfestingum á árinu. Á árinu var tekin ákvörðun um stækkun ITF I, var sjóðurinn tvöfaldaður að stærð og nema heildar áskriftaloforð nú um 4 milljörðum króna. Í ársbyrjun 2015 hóf Brunnur vaxtarsjóður slhf. sem fjárfestir í nýsköpunarfyrirtækjum, starfsemi. Horn II, ITF I og Brunnur vaxtarsjóður eru fagfjárfestingasjóðir. Landsbréf eru með nokkra eignastýringar- og fjárfestingarráðgjafarsamninga og skilaði sú starfsemi félagsins almennt góðum árangri á árinu.

Stjórnarhættir

Góðir stjórnarhættir skapa trausta umgjörð um samskipti hluthafa, stjórnar félagsins og starfsmanna þess og annarra hagsmunaaðila. Stjórnarhættir Landsbréfa taka mið af Leiðbeiningum um stjórnarhætti fyrirtækja sem gefnar eru út af Viðskiptaráði Íslands, Samtökum atvinnulífsins og NASDAQ OMX Iceland hf. (5. útgáfa maí 2015 og birt m.a. á <http://vi.is/malefnastarf/utgafa/skyrslur/stjornarhaettir-fyrirtaekja/>). Ítarlega lýsingu á stjórnarháttum félagsins er að finna í stjórnarháttayfirlýsingu félagsins sem er að finna á heimasíðu félagsins, <http://landsbref.is> og verður einnig birt í ársskýrslu félagsins.

Landsbréf fengu á árinu endurnýjun viðurkenningar sem veitt er fyrirmyndarfyrirtækjum í góðum stjórnarháttum en Viðskiptaráð Íslands, Samtök atvinnulífsins, Nasdaq OMX Iceland hf. og Rannsóknarmiðstöð um stjórnarhætti við Háskóla Íslands veita viðurkenninguna. Landsbréf fengu jafnframt viðurkenningu frá Creditinfo sem eitt af framúrskarandi fyrirtækjum ársins 2015 á Íslandi.

Áhættustýring og eftirlit

Landsbréf lúta opinberu eftirliti af hálfu Fjármálaeftirlitsins samkvæmt lögum nr. 87/1998, um opinbert eftirlit með fjármálastarfsemi. Virk áhættustýring og innra eftirlit eru mikilvægir þættir í rekstri félagsins. Mögulegir áhættuþættir eru greindir með skipulögðum hætti og markvisst unnið að því að treysta alla umgjörð rekstrarfélagsins. Gengið er úr skugga um að rekstur félagsins sé í samræmi við markmið þess og að reikningsskil þess séu í samræmi við þær reglur sem um þau gilda. Stærstur hluti innra eftirlits og áhættustýringar er unninn innan félagsins sjálfs, en ákveðnum þáttum áhættustýringar, innri endurskoðun og regluvörslu er útvístað með sérstökum samningi til Landsbankans með leyfi Fjármálaeftirlitsins. Reglulegar skýrslur eftirlitseininga eru lagðar fyrir stjórn til skoðunar. Endurskoðendur félagsins eru kosnir á aðalfundi og voru KPMG ehf. endurskoðunarfélag Landsbréfa á árinu 2015. Endurskoðendur framkvæma endurskoðun á reikningum félagsins í samræmi við góða endurskoðunarvenju og ganga úr skugga um að reikningsskil séu samin í samræmi við góðar reikningskilavenjur.

Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra frh.

Yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra

Samkvæmt bestu vitneskju stjórnar og framkvæmdastjóra er ársreikningur félagsins í samræmi við lög um ársreikninga og er það álit stjórnar og framkvæmdastjóra að ársreikningurinn gefi glögga mynd af afkomu félagsins á árinu 2015, eignum, skuldum og fjárhagsstöðu félagsins 31. desember 2015 og breytingu á handbæru fé á árinu 2015.

Stjórn félagsins og framkvæmdastjóri hafa í dag rætt ársreikning félagsins fyrir rekstrarárið 2015 og staðfesta hann með undirritun sinni.

Reykjavík, 11. febrúar 2016

Í stjórn félagsins:

Framkvæmdastjóri:

 

Jón Þór Grímsson
Helgi Þor Arason
Jón Þór Grímsson
Jón Þór Grímsson

Áritun óháðs endurskoðanda

Til stjórnar og hluthafa Landsbréfa hf.

Við höfum endurskoðað meðfylgjandi ársreikning Landsbréfa hf. fyrir árið 2015. Ársreikningurinn er í tveimur hlutum: A-hluti, sem er rekstrarfélagið sjálft, og B-hluti, sem er fyrir verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestasjóði rekstrarfélagsins. A-hlutinn hefur að geyma rekstrarreikning, efnahagsreikning, sjóðstreymisýfirlit, upplýsingar um mikilvægar reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar fyrir rekstrarfélagið. B-hlutinn hefur að geyma rekstrarreikning, efnahagsreikning, yfirlit um breytingar á hreinni eign, upplýsingar um mikilvægar reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar fyrir verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestasjóði rekstrarfélagsins.

Ábyrgð stjórnar og framkvæmdastjóra á ársreikningnum

Stjórn og framkvæmdastjóri eru ábyrg fyrir gerð og glöggri framsetningu ársreikningsins í samræmi við lög um ársreikninga nr. 3/2006. Stjórn og framkvæmdastjóri eru einnig ábyrg fyrir því innra eftirliti sem þau telja nauðsynlegt til að gera þeim kleift að setja fram ársreikning sem er án verulegra annmarka, hvort sem er vegna sviksemi eða mistaka.

Ábyrgð endurskoðanda

Ábyrgð okkar felst í því álit sem við látum í ljós á ársreikningnum á grundvelli endurskoðunarinnar. Endurskoðað var í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla. Samkvæmt þeim ber okkur að fara eftir settum siðareglum og skipuleggja og haga endurskoðuninni þannig að nægjanleg vissa fáiast um hvort ársreikningurinn sé án verulegra annmarka.

Endurskoðun felur í sér aðgerðir til staðfestingar á fjárhæðum og skýringum í ársreikningnum. Val endurskoðunaraðgerða byggist á faglegu mati endurskoðandans, þar með talið á þeirri hættu að verulegir annmarkar séu á ársreikningnum, hvort sem er af völdum sviksemi eða mistaka. Við áhættumatið er tekið tillit til þess innra eftirlits sem varðar gerð og glögga framsetningu ársreikningsins, til þess að skipuleggja viðeigandi endurskoðunaraðgerðir, en ekki til þess að gefa álit á virkni innra eftirlits félagsins. Endurskoðun felur einnig í sér mat á því hvort reikningsskilaaðferðir og reikningshaldslegt mat sem stjórnendur nota við gerð ársreikningsins séu viðeigandi sem og mat á framsetningu hans í heild.

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

Álit

Það er álit okkar að ársreikningur Landsbréfa hf. gefi glögga mynd af afkomu félagsins á árinu 2015, fjárhagsstöðu þess 31. desember 2015 og breytingu á handbæru fé á árinu 2015, í samræmi við lög um ársreikninga.

Staðfesting vegna skýrslu stjórnar

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.

Reykjavík, 11. febrúar 2016

KPMG ehf.

Rekstrarreikningur 2015

	Skýr.	2015	2014
Rekstrartekjur			
Umsýslupóknun		1.264.845	1.012.256
Hreinar fjármunatekjur	2	296.243	79.374
Aðrar tekjur		7.760	12.000
Hreinar rekstrartekjur		<u>1.568.848</u>	<u>1.103.630</u>
 Rekstrargjöld			
Laun og launatengd gjöld	3	384.821	382.948
Annar rekstrarkostnaður	4	374.052	449.720
Afskriftir	7	39.923	35.871
		<u>798.796</u>	<u>868.539</u>
 Hagnaður af reglulegri starfsemi fyrir tekjuskatt		770.052	235.091
Tekjuskattur	9	(154.014)	(47.022)
Hagnaður ársins		<u>616.038</u>	<u>188.069</u>

Efnahagsreikningur 31. desember 2015

	Skýr.	31.12.2015	31.12.2014
Eignir			
Viðskiptavild	5	397.500	432.833
Verðbréf með breytilegum tekjum	6	1.786.493	1.192.359
Viðskiptakröfur		362.512	360.493
Rekstrarfjármunir	7	5.773	10.363
Handbært fé		202.227	57.889
Eignir samtals		<u>2.754.505</u>	<u>2.053.937</u>
		31.12.2015	31.12.2014
Eigið fé			
Hlutfé		35.000	35.000
Yfirverðsreikningur		1.437.000	1.437.000
Lögbundinn varasjóður		8.750	0
Óráðstafað eigið fé		967.018	359.730
Eigið fé samtals	10	<u>2.447.768</u>	<u>1.831.730</u>
Skuldir			
Skattskuld	9	38.992	30.228
Aðrar skuldir		267.745	191.979
Skuldir samtals		<u>306.737</u>	<u>222.207</u>
Eigið fé og skuldir samtals		<u>2.754.505</u>	<u>2.053.937</u>

Sjóðstreymisyfirlit 2015

	Skýr.	2015	2014
Rekstrarhreyfingar			
Hagnaður ársins	10	616.038	188.069
Rekstrarliðir sem ekki hafa áhrif á fjárstreymi:			
Afskriftir	7	39.923	35.871
Gangvirðisbreyting verðbréfa		(291.891)	(73.664)
Tekjuskattur	9	154.014	47.022
Veltufé frá rekstri		518.083	197.298
Breytingar á rekstrartengdum eignum og skuldum			
Viðskiptakröfur, breyting		(2.020)	66.277
Aðrar skuldir, breyting		(69.483)	(61.924)
Breytingar rekstrartengdra eigna og skulda		(71.503)	4.353
Handbært fé frá rekstri		446.581	201.651
Fjárfestingarhreyfingar			
Keypt verðbréf		(470.000)	(1.570.171)
Seld verðbréf		167.757	1.369.125
Keyptir rekstrarfjármunir	7	0	(10.900)
Fjárfestingarhreyfingar		(302.243)	(211.946)
Hækkun (lækkun) á handbæru fé		144.338	(10.294)
Handbært fé í byrjun árs		57.889	68.183
Handbært fé í lok árs		202.227	57.889

Skýringar

1. Upplýsingar um félagið

Landsbréf hf. eru íslenskt hlutafélag með starfsemi í Reykjavík. Landsbréf hf. eru rekstrarfélag sem starfar á grundvelli laga um fjármálafyrirtæki nr. 161/2002. FME hefur eftirlit með félaginu á grundvelli laga nr. 87/1998 um opinbert eftirlit með fjármálastarfsemi. Landsbréf hf. annast rekstur verðbréfasjóða, fjárfestingarsjóða og annarra sjóða um sameiginlega fjárfestingu. Ársreikningur Landsbréfa hf. skiptist í tvo hluta, A-hluta og B-hluta. A-hluti nær til rekstrarfélagsins, B-hluti nær til verðbréfasjóða, fjárfestingarsjóða og fagfjárfestasjóða Landsbréfa hf.

Gengi flestra sjóða er reiknað daglega og geta fjárfestar keypt hluti í sjóðunum og fengið hlutdeildarskírteini til staðfestingar á eign sinni. Ávöxtun hvers sjóðs rennur óskipt til viðkomandi hlutdeildarskírteinishafa og því safnast enginn óúthlutaður hagnaður fyrir í sjóðunum.

Landsbréf hf. eru með starfsstöðvar sínar á Íslandi og fer starfsemi þeirra fram að Borgartúni 33, 105 Reykjavík. Félagið er dótturfélag Eignarhaldsfélags Landsbankans ehf. sem er í 100% eigu Landsbankans hf. en bankinn hefur aðsetur að Austurstræti 11, 155 Reykjavík.

1.1 Grundvöllur reikningsskila

Ársreikningurinn inniheldur A- og B-hluta Landsbréfa hf. Ársreikningurinn er gerður í samræmi við lög um ársreikninga og reglugerð um framsetningu og innihald ársreikninga og samstæðureikninga og reglur FME um reikningsskil rekstrarfélaga verðbréfasjóða. Ársreikningurinn er í íslenskum krónum og í þúsundum króna og er byggður á kostnaðarverðreikningsskilum, að því undanskildu að hluti af verðbréfum eru færð á gangvirði.

1.2 Matsaðferðir

Gerð ársreiknings krefst þess að stjórnendur taki ákvarðanir, leggi mat á og gefi sér forsendur sem hafa áhrif á beitingu reikningsskilaaðferða og birtar fjárhæðir eigna, skulda, tekna og gjalda. Endanlegar niðurstöður kunna að vera frábrugðnar þessu mati.

Mat og undirliggjandi forsendur stjórnenda eru í stöðugri endurskoðun og eru áhrifin af breytingum á mati og forsendum færð á því tímabili sem breytingin á sér stað og á síðari tímabilum, ef breytingarnar hafa áhrif á þau.

1.3 Samstæðureikningur

Ársreikningur Landsbréfa hf. A-hluti er hluti af samstæðureikningi Landsbankans hf. Ársreikningur Landsbréfa hf. B-hluti er ekki hluti af samstæðureikningi bankans nema í þeim tilvikum að samstæða Landsbankans eigi meirihluta hlutdeildarskírteina í einstökum sjóðum.

Samstæða Landsbankans á meirihluta hlutdeildarskírteina í eftirtöldum verðbréfa- og fjárfestingarsjóðum Landsbréfa hf.; Landsbréf - Eignabréf.

1.4 Umsýslupóknanir

Verðbréfa-, fjárfestingar- og fagfjárfestasjóðir B-hluta Landsbréfa hf. greiða A-hluta Landsbréfa hf. umsýslupóknun fyrir að annast daglegan rekstur sjóðanna svo sem útreikning á innlausnarvirði, reikningshald, þjónustu við fjárfesta, vörslu verðbréfa og umsjón með skrá yfir eigendur hlutdeildarskírteina og stýringu eigna sjóðsins. Umsýslupóknunin reiknast daglega sem fast hlutfall af hreinni eign viðkomandi sjóðs í þeirri mynt sem hann er í. Einnig fær A-hluti Landsbréfa hf. umsýslupóknanir af fjárfestingarráðgjöf og eignastýringasamningum.

1.5 Verðbréf með breytilegum tekjum

Hlutdeildarskírteini eru færð á gangvirði. Hlutabréf eru skráð á upprunalegu kostnaðarverði.

1.6 Viðskiptakröfur

Viðskiptakröfur eru færðar á nafnvirði og eru þær aðallega vegna ógreiddrar umsýslu sjóða B-hluta Landsbréfa hf. í lok árs.

Skýringar frh.

1.7 Viðskiptavild

Viðskiptavild er tilkomin vegna kaupa á rekstri sjóða Landsvaka hf. (nú Landsvaki ehf.) þann 22. mars 2012. Kaupverð var ákveðið með tilliti til tveggja óháðra verðmata sem framkvæmd voru fyrir stjórnir félaganna. Það er mat stjórnenda að nýtingartími viðskiptavildar sé 15 ár og því er hún afskrifuð línulega í samræmi við ákvæði í ársreikningalögum.

1.8 Rekstrarfjármunir

Rekstrarfjármunir eru færðir til eignar á kostnaðarverði að frádregnum afskriftum. Afskriftir eru reiknaðar sem fastur hundraðshluti miðað við áætlaðan nýtingartíma rekstrarfjármuna, þar til niðurlagsverði er náð.

1.9 Handbært fé

Handbært fé samanstendur af óbundnum bankainnstæðum.

1.10 Skattskuld

Skattskuld félagsins er reiknuð og færð í ársreikninginn. Útreikningur hennar byggist á mismun efnahagsliða samkvæmt skattuppgjöri annars vegar og ársreikningi félagsins hins vegar. Mismunur sem þannig kemur fram stafar af því að álagning tekjuskatts er miðuð við aðrar forsendur en reikningsskil félagsins. Reiknuð skattskuld, vegna frádráttarbærs tímabundins mismunar, er færð í samræmi við settar reikningsskilareglur.

Skýringar frh.

2. Hreinar fjármunatekjur

Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld greinast þannig:	2015	2014
Hreinar tekjur af verðbréfum	291.890	73.664
Vaxtatekjur	11.818	6.017
Vaxtagjöld	(131)	(147)
Gengistap gjaldmiðla	(7.335)	(160)
Fjármunatekjur samtals	296.243	79.374

3. Laun og launatengd gjöld

Laun og launatengd gjöld greinast þannig:	2015	2014
Laun	296.629	290.775
Iðgjöld til lífeyrissjóða	44.478	43.989
Launatengd gjöld	43.713	48.184
Laun og launatengd gjöld samtals	384.821	382.948
Starfsmenn í árslok	17	18
Meðalfjöldi starfsmanna á árinu	18	19

Greidd laun og hlunnindi til stjórnenda 2015 greinast þannig :

	Laun og hlunnindi	Mótframlag í lífeyrissjóð	Samtals
Helgi Þór Arason, framkvæmdastjóri	30.570	4.686	35.256
Hermann Már Þórisson, staðgengill framkvæmdastjóra	26.361	4.481	30.842
Sigurbjörn Jón Gunnarsson, stjórnarformaður	4.800	480	5.280
Kristinn Ingi Lárusson, meðstjórnandi	2.700	216	2.916
Sigríður Hrund Guðmundsdóttir, meðstjórnandi	2.300	184	2.484

Aðrir stjórnarmenn eru starfsmenn Landsbankans og fá ekki greidd stjórnarlaun. Þóknun vegna stjórnarsetu og nefndarstarfa þeirra að fjárhæð 5,8 millj. kr. er greidd til Landsbankans.

Greidd laun og hlunnindi til stjórnenda 2014 greinast þannig :

	Laun og hlunnindi	Mótframlag í lífeyrissjóð	Samtals
Helgi Þór Arason, framkvæmdastjóri	18.918	3.163	22.081
Hermann Már Þórisson, staðgengill framkvæmdastjóra	26.672	4.533	31.205
Sigpór Jónsson, fyrrverandi framkvæmdastjóri	18.257	3.102	21.359
Sigurbjörn Jón Gunnarsson, stjórnarformaður	4.850	485	5.335
Kristinn Ingi Lárusson, meðstjórnandi	2.850	228	3.078
Sigríður Hrund Guðmundsdóttir, meðstjórnandi	3.050	244	3.294

Aðrir stjórnarmenn eru starfsmenn Landsbankans og fá ekki greidd stjórnarlaun. Þóknun vegna stjórnarsetu og nefndarstarfa þeirra að fjárhæð 6,0 millj. kr. er greidd til Landsbankans.

Skýringar frh.

4. Annar rekstrarkostnaður

Annar rekstrarkostnaður greinist þannig:	2015	2014
Greitt til Landsbankans hf. á grundvelli útvistunarsamninga	296.798	266.030
Endurskoðun	19.183	17.919
Annað	58.072	165.771
Annar rekstrarkostnaður samtals	374.052	449.720

5. Viðskiptavild

Viðskiptavild greinist þannig:	2015	2014
Staða í upphafi árs	432.833	468.167
Afskrifað á árinu	(35.333)	(35.333)
Bókfært verð í lok árs	397.500	432.833
Afskriftarhlutfall	6,67%	6,67%

6. Verðbréf með breytilegum tekjum

Verðbréf með breytilegum tekjum greinast þannig:

	31.12.2015		
	Hlutdeildar- skírteini	Hlutabréf	Samtals
Innlend skráð:			
Hlutdeildarskírteini sjóða	294.164	0	294.164
Innlend óskráð:			
Hlutdeildarskírteini sjóða	1.492.279	0	1.492.279
Aðrir fjármálagerningar	0	50	50
	1.492.279	50	1.492.329
Verðbréf með breytilegum tekjum samtals	1.786.443	50	1.786.493

	31.12.2014		
	Hlutdeildar- skírteini	Hlutabréf	Samtals
Innlend skráð:			
Hlutdeildarskírteini sjóða	159.843	0	159.843
Innlend óskráð:			
Hlutdeildarskírteini sjóða	1.032.467	0	1.032.467
Aðrir fjármálagerningar	0	50	50
	1.032.467	50	1.032.516
Verðbréf með breytilegum tekjum samtals	1.192.310	50	1.192.359

Skýringar frh.

7. Rekstrarfjármunir

Rekstrarfjármunir greinast þannig:	2015	2014
Staða í upphafi árs	10.363	0
Keypt á árinu	0	10.900
Afskrifað á árinu	(4.590)	(537)
Staða í lok árs	5.773	10.363
Heildarverð	10.900	10.900
Uppsafnaðar afskriftir	(5.127)	(537)
Staða í lok árs	5.773	10.363
Afskriftarhlutföll	15%-33%	15%-33%

Afskriftir færðar í rekstrarreikning samanstanda af:

	2015	2014
Afskriftir rekstrarfjármuna	(4.590)	(537)
Afskrift viðskiptavildar, sbr. skýringu 5	(35.333)	(35.333)
Afskriftir samtals	(39.923)	(35.871)

8. Tengdir aðilar

Tengdir aðilar Landsbréfa hf. eru móðurfélag þess, Landsbankinn hf. ásamt systur-, dóttur- og hlutdeildarfélögum þess, stjórn Landsbréfa hf., lykilstjórnendur og aðilar þeim tengdir. Viðskiptin við Landsbankann hf. eru í samræmi við þjónustusamning milli bankans og félagsins. Endurgjald fyrir selda þjónustu móðurfélags miðast við stærð sjóða eða fasta fjárhæð.

Félagið var með innlán hjá móðurfélagi sínu á árinu 2015 og fékk vaxtatekjur af þeim reikningum í samræmi við eðlilega viðskiptaskilmála.

Í rekstrar- og efnahagsreikning hafa verið færð eftirfarandi viðskipti við tengda aðila:

	2015		31.12.2015	
	Tekjur	Gjöld	Eign	Skuld
Landsbankinn hf.	138.185	326.803	214.361	39.010
Eignarhaldsfélag Landsbankans ehf.	41.645	0	0	0
	2014		31.12.2014	
	Tekjur	Gjöld	Eign	Skuld
Landsbankinn hf.	38.209	287.425	71.657	75.359
Horn Fjárfestingarfélag ehf.*	160.708	0	0	0
Eignarhaldsfélag Landsbankans ehf.	41.265	0	7.587	0

*Horn Fjárfestingarfélagi hf. var slitið 30. desember 2014

Skýringar frh.

9. Skattar

Reiknaður tekjuskattur samkvæmt rekstrarreikningi greinist þannig:	2015	2014
Breyting á skattskuldbindingu	8.764	303
Tekjuskattur til greiðslu	145.250	46.719
Reiknaðir skattar samkvæmt rekstrarreikningi	154.014	47.022

Skattskuld greinist þannig:	2015	2014
Skattskuld í upphafi árs	(30.228)	(29.925)
Reiknaður skattur ársins	(154.014)	(47.022)
Tekjuskattur til greiðslu	145.250	46.719
Skattskuld	(38.992)	(30.228)

Skattskuld skiptist þannig á milli liða:

Viðskiptakröfur	18.000	14.000
Viðskiptavild	(58.300)	(44.167)
Frestaður gengismunur	989	224
Varanlegir rekstrarfjármunir	319	(285)
Skattskuld	(38.992)	(30.228)

10. Eigið fé

Heildarhlutafé félagsins nam í árslok 35 milljónum króna samkvæmt samþykktum félagsins. Hver hlutur er ein króna að nafnverði og fylgir eitt atkvæði hverjum hlut í félaginu.

Yfirlit um breytingar á eiginfjárreikningum:

	Hlutafé	Yfirverð	Lögbundinn varasjóður	Óráðstafað eigið fé	Samtals
Eigið fé 1.1.2014	35.000	1.437.000	0	171.661	1.643.661
Hagnaður ársins				188.069	188.069
Eigið fé 31.12.2014	35.000	1.437.000	0	359.730	1.831.730
Eigið fé 1.1.2015	35.000	1.437.000	0	359.730	1.831.730
Hagnaður ársins				616.038	616.038
Lagt í lögbundinn varasjóð			8.750	(8.750)	0
Eigið fé 31.12.2015	35.000	1.437.000	8.750	967.018	2.447.768

11. Eiginfjárlutfall

Eiginfjárlutfall rekstrarfélagsins, sem reiknað er samkvæmt ákvæðum 84. gr. laga um fjármálafyrirtæki, er 86,46% en lágmarks eiginfjárlutfall samkvæmt lögum er 8,0%.

Eiginfjárlutfallið reiknast þannig:	2015	2014
Eigið fé	2.447.768	1.831.730
Viðskiptavild	(397.500)	(432.833)
Eiginfjárgrunnur	2.050.268	1.398.897

Heildar eiginfjárfæra greinist á eftirfarandi hátt:

Útlánaáætla	128.308	88.495
Markaðsáætla	8.285	7.465
Rekstraráætla	-	-
Eiginfjárfæra samtals	136.593	95.960

Eiginfjárfæra miðað við fastan rekstrarkostnað	189.718	208.167
Eiginfjárlutfall í samræmi við ákvæði laga um eiginfjárlutfall	86,46%	53,76%

Samkvæmt 84. grein laga um fjármálafyrirtæki nr. 161/2002 skal eiginfjárgrunnur rekstrarfélaga verðbréfasjóða aldrei nema lægri fjárhæð en sem svarar til 25% af föstum rekstrarkostnaði síðasta árs. Eiginfjárgrunnur Landsbréfa var í lok ársins 270% af föstum rekstrarkostnaði síðasta árs.

Útlánaáætla

Eiginfjárfæra vegna útlánaáættu reiknast af fjáreignum félagsins um áramót.

Markaðsáætla

Gjaldeyrissáætla reiknast af handbæru fé, viðskiptakröfum og viðskiptaskuldum í erlendum gjaldmiðlum.

Rekstraráætla

Samkvæmt 2. mgr. 84. gr laga nr. 161/2002 eru rekstrarfélög verðbréfasjóða undanþegin mati á rekstraráættu við útreikning á eiginfjárgrunni. Það þýðir þó ekki að félagið fylgist ekki með þessari áættu í rekstri sínum. Þvert á móti hefur félagið skilgreint allar helstu áhættur sem starfsfólk þess hefur greint í rekstri þess og útbúið ítarlega viðbragðsáætlun vegna þeirra. Starfsfólk félagsins er stöðugt á varðbergi vegna rekstraráættu og reynir að lágmarka hana með fyrirbyggjandi aðgerðum.

Lausafjárfæra

Landsbréf hf. hafa sett sér reglur hvað varðar lausafjárstýringu og eru þær hluti af almennum áhættureglum félagsins. Handbært fé um áramót var 202,2 milljónir króna og var stýring á því í samræmi við reglur félagsins.

12. Aðrar upplýsingar

Eignir í stýringu

Eignir í stýringu voru um 129 milljarðar króna í lok árs samanborið við 111 milljarða króna í upphafi þess. Eignir í stýringu hafa því hækkað um 18 milljarða króna eða um 16% á árinu. Alls voru um 13 þúsund viðskiptavinir með eignir í stýringu hjá félaginu.

Önnur mál

Slitabú Landsvaka ehf. hefur höfðað mál á hendur Landsbréfum hf. fyrir hönd fagfjárfestastjóðsins Landsbanki Aquila Real Estate Fund (LAREF) til heimtu á meintri vangoldinni umsýsluþóknun stjóðsins sem er að fjárhæð um 932 þúsund EUR auk vaxta. Í málinu er Landsbréfum hf. stefnt til þrautavara í eigin nafni. Málið er í fresti en verður væntanlega tekið fyrir á árinu 2016. Þess skal getið að Landsbréf hf. lýstu fyrir hönd LAREF kröfum í slitabú Landsvaka ehf., þar sem meðal annars var krafist lausnar undan skyldu til að greiða nefnda umsýsluþóknun að fjárhæð 932 þúsund EUR og einnig var höfð uppi krafa um skaðabætur til handa LAREF að fjárhæð um 3,2 milljarðar króna auk vaxta. Kröfum þessum hefur þegar verið hafnað af slitabúinu en gera má ráð fyrir að ágreiningur um þær verði rekinn í tengslum við fyrrnefnt dómsmál. Það er mat félagsins að dómsmál þetta hafi óverulega fjárhagslega þýðingu fyrir rekstur og efnahag félagsins, sbr. 2. mgr. 60. gr. laga nr. 128/2011, um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestastjóði.



Verðbréfasjóðir Landsbréfa hf.

Ársreikningur 2015

Samandreginn ársreikningur verðbréfasjóða 2015

	Afkoma		Eignir		Skuldir		Hrein eign			Gengi		Nafnávöxtun síðustu		
	2015	2014	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014	Breyting	31.12.2015	31.12.2014	3 mánuði	6 mánuði	12 mánuði
Landsbréf - Veltubríf *	2.543	349.998	-	1.964.850	-	7.452	-	1.957.398	-100,00%	-	11,62916	-	-	-
Landsbréf - Sparibréf ríkisvixlar *	7.805	38.626	-	1.039.676	-	1.290	-	1.038.386	-100,00%	-	12,502	-	-	-
Landsbréf - Sparibréf stutt.....	38.657	29.998	1.096.831	931.084	795	1.904	1.096.036	929.180	17,96%	13,800	13,421	0,55%	2,29%	2,82%
Landsbréf - Sparibréf meðallöng.....	547.780	308.238	8.000.072	12.434.570	15.956	46.688	7.984.116	12.387.882	-35,55%	3,558	3,390	0,11%	2,92%	4,96%
Landsbréf - Sparibréf plús *	202.647	107.605	6.461.705	2.399.458	4.717	4.819	6.456.989	2.394.639	169,64%	9,600	9,043	-0,24%	3,67%	6,16%
Landsbréf - Sparibréf verðtr.	415.331	(79.559)	10.951.327	4.890.007	345.153	64.895	10.606.174	4.825.112	119,81%	14,199	13,199	-0,67%	1,07%	7,58%
Landsbréf - Sparibréf óverðtr.	(30.366)	342.258	170.718	5.390.529	122	13.931	170.596	5.376.598	-96,83%	14,607	13,777	0,75%	8,82%	6,02%
Landsbréf - Markaðsbréf.....	327.943	110.168	6.768.578	5.706.237	4.972	25.556	6.763.605	5.680.681	19,06%	4,302	4,069	0,09%	2,31%	5,73%
Landsbréf - Global Equity Fund	90.227	330.207	3.213.719	3.171.160	4.882	4.347	3.208.837	3.166.813	1,33%	1.972,19	1.918,06	8,63%	-2,65%	2,82%
Landsbréf - Nordic 40 **.....	30.738	25.776	242.868	231.888	752	1.694	242.116	230.194	5,18%	144,13	125,74	7,32%	-0,08%	14,63%
Landsbréf - LEQ	532.607	102.300	1.858.972	1.408.677	2.953	2.205	1.856.019	1.406.472	31,96%	1.687,290	1.172,060	10,50%	25,12%	43,96%
Landsbréf - LREAL *	-	20.589	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Landsbréf - LNOM *	-	2.148	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Samtals.....	2.165.912	1.688.350	38.764.789	39.568.136	380.301	174.781	38.384.488	39.393.355	-2,56%					

* Sjá skýringu 8

** Ávöxtun í mynt sjóðsins, EUR

Rekstrarreikningur 2015

Skýr.	Landsbréf Veltubréf *	Landsbréf Sparibréf ríkisvixlar *	Landsbréf Sparibréf stutt *	Landsbréf Sparibréf meðallöng	Landsbréf Sparibréf plús *	Landsbréf Sparibréf verðtr.	Landsbréf Sparibréf óverðtr.	Landsbréf Markaðsbréf	Landsbréf Global Equity Fund	Landsbréf Nordic 40	Landsbréf LEQ	2015 Samtals	2014 Samtals
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld	1.2												
Vextir, verðbætur og gengismunur.....	2.756	8.805	49.892	641.215	246.767	484.527	(1.349)	371.943	90.217	26.000	490.197	2.410.970	1.982.877
Arður.....	0	0	0	0	0	0	0	0	54.959	6.927	52.941	114.827	63.682
Vaxtagjöld.....	0	0	0	0	0	0	0	0	(17)	0	0	(17)	(106)
Hreinar fjármunatekjur (fjármagnsgjöld)	2.756	8.805	49.892	641.215	246.767	484.527	(1.349)	371.943	145.159	32.926	543.138	2.525.780	2.046.452
Rekstrargjöld													
Umsýslupóknun.....	186	1.000	9.552	83.365	35.767	60.591	24.357	48.665	49.627	2.672	7.338	323.120	326.214
Annar rekstrarkostnaður.....	27	0	1.684	10.069	8.353	8.606	4.661	6.364	5.305	(485)	3.193	47.776	31.888
Rekstrargjöld samtals	213	1.000	11.235	93.435	44.119	69.196	29.017	55.029	54.932	2.188	10.531	370.896	358.102
Sértæk niðurfærsla fjárfestinga.....	0	0	0	0	0	0	0	(11.029)	0	0	0	(11.029)	0
Hagnaður (tap) ársins fært á hlutdeildarskírteini	2.543	7.805	38.657	547.780	202.647	415.331	(30.366)	327.943	90.227	30.738	532.607	2.165.912	1.688.350

* Sjá skýringu 8

Efnahagsreikningur 31. desember 2015

	Skýr.	Landsbréf Sparibréf stutt *	Landsbréf Sparibréf meðallöng	Landsbréf Sparibréf plús *	Landsbréf Sparibréf verðtr.	Landsbréf Sparibréf óverðtr.	Landsbréf Markaðsbréf	Landsbréf Global Equity Fund	Landsbréf Nordic 40	Landsbréf LEQ	31.12.2015 Samtals	31.12.2014 Samtals
Eignir												
Fjárfestingar	5.6											
Verðbréf með föstum tekjum.....		1.001.290	7.738.059	5.671.564	10.447.395	169.802	6.297.552	0	0	0	31.325.661	32.138.748
Hlutabréf.....		0	0	0	0	0	0	517.896	242.030	1.850.311	2.610.237	2.381.173
Hlutdeildarskírteini.....		0	0	0	0	0	0	2.659.581	0	0	2.659.581	2.408.847
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum.....		75.477	235.035	760.978	150.023	0	450.068	0	0	0	1.671.581	2.498.467
Fjárfestingar samtals		1.076.767	7.973.094	6.432.542	10.597.417	169.802	6.747.619	3.177.477	242.030	1.850.311	38.267.061	39.427.234
Aðrar eignir												
Handbært fé.....	1.8	19.667	24.029	14.849	349.995	855	4.989	36.101	838	8.655	459.977	131.934
Aðrar eignir.....	1.6	397	2.948	14.314	3.915	61	15.970	140	0	7	37.752	8.968
Aðrar eignir samtals		20.063	26.978	29.163	353.910	916	20.959	36.242	838	8.661	497.729	140.902
Eignir samtals		1.096.831	8.000.072	6.461.705	10.951.327	170.718	6.768.578	3.213.719	242.868	1.858.972	38.764.789	39.568.136
Skuldir												
Hlutdeildarskírteini.....	3	1.096.036	7.984.116	6.456.989	10.606.174	170.596	6.763.605	3.208.837	242.116	1.856.019	38.384.488	39.393.355
Aðrar skuldir.....	4	795	15.956	4.717	345.153	122	4.972	4.882	752	2.953	380.301	174.781
Skuldir samtals		1.096.831	8.000.072	6.461.705	10.951.327	170.718	6.768.578	3.213.719	242.868	1.858.972	38.764.789	39.568.136

* Sjá skýringu 8

Yfirlit um breytingar á hreinni eign 2015

Skýr.	Landsbréf Veltubréf *	Landsbréf Sparibréf ríkisvixlar *	Landsbréf Sparibréf stutt *	Landsbréf Sparibréf meðallöng	Landsbréf Sparibréf plús *	Landsbréf Sparibréf verðtr.	Landsbréf Sparibréf óverðtr.	Landsbréf Markaðsbréf	Landsbréf Global Equity Fund	Landsbréf Nordic 40	Landsbréf LEQ	2015 Samtals	2014 Samtals
Rekstrarhreyfingar													
Hagnaður (tap) fært á hlutdeildarskírteini.....	2.543	7.805	38.657	547.780	202.647	415.331	(30.366)	327.943	90.227	30.738	532.607	2.165.912	1.688.350
Fjármögnunarahreyfingar													
Seld hlutdeildarskírteini.....	0	357	1.053.098	755.368	4.621.604	6.166.558	569.384	1.499.197	25.007	6.676	167.350	14.864.600	28.814.892
Innleyst hlutdeildarskírteini.....	(1.959.941)	(1.046.548)	(924.899)	(5.706.914)	(761.901)	(800.826)	(5.745.019)	(744.216)	(73.211)	(6.175)	(250.410)	(18.020.061)	(34.318.357)
Gjaldeyrsgengisáhrif.....	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(19.318)	0	(19.318)	(5.604)
	(1.959.941)	(1.046.191)	128.199	(4.951.546)	3.859.703	5.365.732	(5.175.635)	754.981	(48.204)	(18.817)	(83.060)	(3.174.779)	(5.509.070)
(Lækkun) hækkun á hreinni eign.....	(1.957.398)	(1.038.386)	166.856	(4.403.766)	4.062.351	5.781.063	(5.206.002)	1.082.924	42.024	11.922	449.547	(1.008.867)	(3.820.719)
Hrein eign í byrjun árs.....	1.957.398	1.038.386	929.180	12.387.882	2.394.638	4.825.111	5.376.598	5.680.681	3.166.814	230.194	1.406.472	39.393.355	43.214.074
Hrein eign í lok ársins.....	0	0	1.096.036	7.984.116	6.456.989	10.606.174	170.596	6.763.605	3.208.837	242.116	1.856.019	38.384.488	39.393.355

* Sjá skýringu 8

1. Yfirlit um helstu reikningsskilaaðferðir

1.1 Grundvöllur reikningsskila

Ársreikningurinn er gerður í samræmi við lög um ársreikninga og reglugerð um framsetningu og innihald ársreikninga og samstæðureikninga og reglur FME um reikningsskil rekstrarfélaga verðbréfasjóða. Ársreikningurinn er gerður í íslenskum krónum og eru fjárhæðir birtar í þúsundum króna. Landsbréf hf. eru dótturfélag Landsbankans hf. og er A-hluti Landsbréfa hf. hluti af samstæðu Landsbankans hf. en sjóðir Landsbréfa hf. eru ekki hluti af samstæðu Landsbankans hf. nema í þeim tilvikum að samstæða Landsbankans eigi meirihluta hlutdeildarskírteina í einstökum sjóðum. Enginn verðbréfasjóður er í meirihlutaeigu Landsbankans hf. í lok ársins. Ársreikningurinn er gerður eftir sömu reikningsskilaaðferðum og árið á undan.

Gerð ársreiknings krefst þess að stjórnendur taki ákvarðanir, leggi mat á og gefi sér forsendur sem hafa áhrif á beitingu reikningsskilaaðferða og birtar fjárhæðir eigna, skulda, tekna og gjalda. Endanlegar niðurstöður kunna að vera frábrugðnar þessu mati.

Mat og undirliggjandi forsendur stjórnenda eru í stöðugri endurskoðun og eru áhrifin af breytingum á mati og forsendum færð á því tímabili sem breytingin á sér stað og á síðari tímabilum, ef breytingarnar hafa áhrif á þau.

1.2 Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld

Vaxtatekjur og vaxtagjöld eru færð í rekstrarreikninginn eftir því sem þau falla til miðað við virka vexti. Arðstekjur eru tekjufærðar þegar ákvörðun aðalfundar um arðgreiðslu í viðkomandi félögum liggur fyrir. Fjármagnstekjuskattur vegna arðs af erlendum hlutabréfum er dreginn frá arðstekjunum í rekstrarreikningi. Gengismunur vegna verðbréfa er færður til tekna eða gjalda miðað við síðasta skráða kaupgengi í lok ársins.

Í sjóðum skráðum í íslenskum krónum eru viðskipti í öðrum myntum en íslenskum krónum umreiknuð yfir í íslenskar krónur á gengi viðskiptadags. Í sjóðum skráðum í erlendra mynt er gengið fært yfir í íslenskar krónur í lok ársins. Gengismunur sem myndast við greiðslu skulda og innheimtu krafna er færður í rekstrarreikning sem og áfallinn gengismunur á eignir og skuldir í lok ársins.

1.3 Umsýsluþóknun

Verðbréfasjóðir B-hluta Landsbréfa hf. greiða A-hluta Landsbréfa hf. umsýsluþóknun fyrir að annast daglegan rekstur sjóðanna svo sem útreikningi á innlausnarvirði, reikningshaldi, þjónustu við fjárfesta, vörslu verðbréfa og umsjón með skrá yfir eigendur hlutdeildarskírteina og stýringu eigna sjóðsins. Auk þess greiða sjóðirnir hlutdeild í beinum útlögðum kostnaði sem ekki er innifalinn í þóknun rekstrarfélagsins svo sem vegna endurskoðunar sjóðanna, kauphallarkostnaðar, fjármálakerfa (annarra en eignastýringarkerfis), áskriftar af verðbréfavísitölum, hugbúnaðar, lögfræðikostnaðar og kostnaðar við prentun útboðslýsinga og ársreikninga. Umsýsluþóknunin reiknast daglega sem fast hlutfall af hreinni eign viðkomandi sjóðs í þeirri mynt sem hann er í. Umsýsluþóknun er sem hér segir:

	Umsýslu- þóknun	Kostnaðar- hlutdeild
Landsbréf - Sparibréf stutt **.....	0,70%	0,05% *
Landsbréf - Sparibréf meðallöng.....	0,80%	0,05% *
Landsbréf - Sparibréf plús **.....	0,80%	0,05% *
Landsbréf - Sparibréf verðtryggð.....	0,80%	0,05% *
Landsbréf - Sparibréf óverðtryggð.....	0,80%	0,05% *
Landsbréf - Markaðsbréf	0,80%	0,05% *
Landsbréf - Global Equity Fund	1,50%	0,10% *
Landsbréf - Nordic 40.....	1,10%	0,10%
Landsbréf - LEQ.....	0,50%	0,15%

* Til viðbótar ofangreindri þóknun greiðir sjóðurinn kostnað vegna opinbers eftirlits

** Sjá skýringu 8

1.4 Verð- eða gengistryggðar eignir og skuldir

Eignir og skuldir í erlendum gjaldmiðlum eru umreiknaðar í íslenskar krónur á því gengi sem síðast var skráð á árinu samkvæmt opinberu viðmiðunargengi Seðlabanka Íslands. Sjóðir sem eru með rekstur í erlendri mynt og starfsrækslugjaldmiðil annan en íslenskar krónur eru birtir í íslenskum krónum í reikningsskilum Landsbréfa hf. með því að nota það gengi sem síðast var skráð á árinu samkvæmt opinberu viðmiðunargengi Seðlabanka Íslands. Verðtryggðar eignir og skuldir eru umreiknaðar miðað við vísitölur sem tóku gildi í byrjun janúar 2016. Áfallinn gengismunur og verðbætur á höfuðstól eigna og skulda eru færðar í rekstrarreikning.

1.5 Fjárfestingar

Verðbréf með föstum tekjum sem skráð eru á skipulegum, virkum og verðmyndandi verðbréfamarkaði eru metin á opinberu gengi í lok ársins. Virði annarra verðbréfa með föstum tekjum er háð mati rekstrarfélags að teknu tilliti til markaðsaðstæðna hverju sinni. Við mat á þessum eignum er reiknuð niðurfærsla sem tekur mið af almennri áhættu sem tengist starfseminni. Sértek niðurfærsla er færð telji rekstrarfélag þörf á því.

Hlutabréf sem skráð eru á skipulegum og virkum verðbréfamarkaði eru metin á markaðsverði í lok ársins, þó að teknu tilliti til þess ef markaður er ekki talinn virkur þá er beitt öðrum aðferðum við mat þeirra eigna samanber hér að ofan. Hlutdeildarskírteini í verðbréfasjóðum eru metin samkvæmt því kaupgengi sem gildi á markaðnum 31. desember 2015.

Innlán hjá lánastofnunum eru uppfærð með áföllnum vöxtum og/eða gengismun miðað við lok ársins.

1.6 Aðrar eignir

Aðrar eignir eru óframkomin viðskipti og viðskiptakröfur. Aðrar eignir eru metnar á nafnvirði í lok ársins.

1.7 Aðrar skuldir

Aðrar skuldir eru óframkomin viðskipti, viðskiptaskuldir og ógreidd umsýsla. Aðrar skuldir eru metnar á nafnvirði í lok ársins.

1.8 Handbært fé

Handbært fé samanstendur af sjóði og samskiptareikningi verðbréfaviðskipta að frádreginni skuld við lánastofnanir.

1.9 Skattamál

Verðbréfasjóðir B-hluta Landsbréfa hf. eru ekki sjálfstæðir skattaðilar. Ávöxtun hvers sjóðs rennur óskipt til viðkomandi hlutdeildarskírteinishafa og því safnast enginn óúthlutaður hagnaður fyrir í sjóðunum. Einstaklingar greiða fjármagnstekjuskatt af hagnaði bréfanna við innlausn. Hjá lögaðilum telst hagnaður eða tap af hlutdeildarskírteinum til skattskyldra tekna eða frádráttarbærra gjalda óháð innlausn.

Sjóðirnir eru undanþegnir fjármagnstekjuskatti skv. lögum nr. 94/1996. Þeir eru þó ekki undanþegnir fjármagnstekjuskatti 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 hérlendis.

2. Fjárhagsleg áhættustjórnun

2.1 Fjárhagslegir áhættuþættir

Starfsemi sjóðanna hefur í för með sér margvíslega áhættu svo sem áhrif breytinga á gengi fjármálagerninga, erlendra gjaldmiðla, greiðsluhæfi skuldara og vaxtabreytinga. Áhættustjórnun sjóðanna beinist að aðgerðum til þess að stýra þessum áhættuþáttum. Sjóðstjórar sjóðanna leitast við að stýra áhættuþáttum meðal annars með virkri stýringu fjármálagerninga þar sem það á við. Nánari upplýsingar um fjárhagslega áhættuþætti má finna í útboðslýsingum sjóðanna á vefsíðu félagsins www.landsbref.is.

Skýringar frh.

3. Hlutdeildarskírteini

Sjóðir með íslenskar krónur sem uppgjörsmýnt eru sýndir með bæði raunávöxtun og nafnávöxtun en sjóðir með uppgjörsmýnt aðra en íslenskar krónur eru eingöngu sýndir með nafnávöxtun í viðkomandi mynt. Ávöxtun einstakra sjóða og heildarnafnverð hlutdeildarskírteina í viðkomandi mynt í lok ársins var sem hér segir:

Raunávöxtun					
	Uppgjörs mynt	Síðustu 3 mánuði	Síðustu 6 mánuði	Síðustu 12 mánuði	Heildar- nafnverð
Landsbréf - Sparibréf stutt*	ISK	1,20%	1,98%	0,82%	79.423
Landsbréf - Sparibréf meðallöng	ISK	0,76%	2,61%	2,91%	2.243.990
Landsbréf - Sparibréf plús*	ISK	0,40%	3,36%	4,09%	672.603
Landsbréf - Sparibréf verðtryggð	ISK	-0,03%	0,77%	5,48%	746.966
Landsbréf - Sparibréf óverðtryggð	ISK	1,40%	8,49%	3,96%	11.679
Landsbréf - Markaðsbréf	ISK	0,74%	2,00%	3,66%	1.572.200
Landsbréf - Global Equity Fund	ISK	9,33%	-2,95%	0,82%	1.627
Landsbréf - LEQ	ISK	11,21%	24,75%	41,15%	1.100

* Sjá skýringu 8

Nafnávöxtun					
	Uppgjörs mynt	Síðustu 3 mánuði	Síðustu 6 mánuði	Síðustu 12 mánuði	Heildar- nafnverð
Landsbréf - Sparibréf stutt*	ISK	0,55%	2,29%	2,82%	79.423
Landsbréf - Sparibréf meðallöng	ISK	0,11%	2,92%	4,96%	2.243.990
Landsbréf - Sparibréf plús*	ISK	-0,24%	3,67%	6,16%	672.603
Landsbréf - Sparibréf verðtryggð	ISK	-0,67%	1,07%	7,58%	746.966
Landsbréf - Sparibréf óverðtryggð	ISK	0,75%	8,82%	6,02%	11.679
Landsbréf - Markaðsbréf	ISK	0,09%	2,31%	5,73%	1.572.200
Landsbréf - Global Equity Fund	ISK	8,63%	-2,65%	2,82%	1.627
Landsbréf - Nordic 40	EUR	7,32%	-0,08%	14,63%	12
Landsbréf - LEQ	ISK	10,50%	25,12%	43,96%	1.100

* Sjá skýringu 8

Skýringar frh.

3. Hlutdeildarskírteini, frh.

Síðastliðin þrjú ár var bókfært verð og gengi hlutdeildarskírteina einstakra sjóða sem hér segir:

	31.12.2013		31.12.2014		31.12.2015	
	Bókf. verðm. hlutd.sk.	Kaupgengi hlutd.sk.	Bókf. verðm. hlutd.sk.	Kaupgengi hlutd.sk.	Bókf. verðm. hlutd.sk.	Kaupgengi hlutd.sk.
Landsbréf - Veltubréf *	4.395.173	11,046	1.957.398	11,62916	-	-
Landsbréf - Sparibréf ríkisvix. *...	927.612	12,035	1.038.386	12,502	-	-
Landsbréf - Sparibréf stutt *	1.321.364	13,022	929.180	13,421	1.096.036	13,800
Landsbréf - Sparibréf meðall.....	11.080.907	3,302	12.387.882	3,390	7.984.116	3,558
Landsbréf - Sparibréf plús*	2.544.128	8,643	2.394.638	9,043	6.456.989	9,600
Landsbréf - Sparibréf verðtr.....	11.145.197	13,166	4.825.111	13,199	10.606.174	14,199
Landsbréf - Sparibréf óverðtr.....	1.854.027	12,496	5.376.598	13,777	170.596	14,607
Landsbréf - Markaðsbréf	5.025.992	3,995	5.680.681	4,069	6.763.605	4,302
Landsbréf - Global Eq. Fund.....	2.892.399	1.717,52	3.166.814	1.918,06	3.208.837	1.972,190
Landsbréf - Nordic 40.....	209.896	111,66	230.194	125,74	242.116	144,130 **
Landsbréf - LEQ	828.938	1.105,25	1.406.472	1.172,06	1.856.019	1.687,290
Landsbréf - LREAL *	938.261	962,32	-	-	-	-
Landsbréf - LNOM *	50.181	1.003,62	-	-	-	-
Samtals	43.214.074		39.393.355		38.384.488	

Landsbréf - Markaðsbréf og Landsbréf - Sparibréf plús eru skráð í Kauphöll Íslands

* Sjá skýringu 8

** Samkvæmt birtu gengi í erlendri mynt

4. Aðrar skuldir

Samkvæmt 41. gr. laga nr. 128/2011 um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestingsjóði má hlutfall skammtímaskulda af eignum verðbréfasjóðs ekki fara upp fyrir 10% af eignum sjóðsins. Verðbréfasjóði er einungis heimilt að taka skammtímalán til að standa straum af innlausn hlutdeildarskírteina. Á hverjum tíma getur verðbréfasjóður þó einnig skuldað vegna úppgerðra viðskipta eða uppsafnaðrar umsýslupóknunar.

Hér á eftir er gerð grein fyrir hlutföllum skammtímaskulda af heildareignum í einstökum sjóðum félagsins í lok ársins. Skammtímaskuldir voru allar vegna innlausna, úppgerðra viðskipta eða uppsafnaðrar umsýslupóknunar.

Landsbréf - Sparibréf stutt	0,07%
Landsbréf - Sparibréf meðallöng	0,20%
Landsbréf - Sparibréf plús	0,07%
Landsbréf - Sparibréf verðtryggð	3,15%
Landsbréf - Sparibréf óverðtryggð	0,07%
Landsbréf - Markaðsbréf	0,07%
Landsbréf - Global Equity Fund	0,15%
Landsbréf - Nordic 40	0,31%
Landsbréf - LEQ	0,16%

Skýringar frh.

5. Yfirlit um hlutfallslega skiptingu eigna sjóða

Meðfylgjandi er greinargerð um breytingar á samsetningu verðbréfasjóðanna.

	Eign 31.12.2015	Eign 31.12.2014	Breyting	Fjárfestingarstefna Viðmið	Lágmark	Hámark
	%	%	%	%	%	%
Landsbréf - Sparibréf stutt *						
Skuldabréf og peningamarkaðsgerningar með ábyrgð ríkissjóðs	91	97	-6		50	100
Innlán	7	3	4		0	50
Hlutdeildarskírteini í verðbréfasjóðum	0	0	0		0	20
Hlutdeildarskírteini í fjárfestingarsjóðum	0	0	0		0	20
Laust fé	2	0	2			
	100	100	0			
Landsbréf - Sparibréf meðallöng						
Skuldabréf og víxlar með ábyrgð ríkissjóðs	97	99	-2		80	100
Innlán	3	1	2		0	20
	100	100	0			
Landsbréf - Sparibréf plús*						
Skuldabréf og peningamarkaðsgerningar með ábyrgð ríkissjóðs	88	98	-10		50	100
Innlán	12	2	10		0	50
Hlutdeildarskírteini í verðbréfasjóðum	0	0	0		0	20
Hlutdeildarskírteini í fjárfestingarsjóðum	0	0	0		0	20
Afleiður	0	0	0		0	10
	100	100	0			
Landsbréf - Sparibréf verðtryggð						
Verðtryggð skuldabréf með ábyrgð ríkissjóðs	99	95	3		80	100
Innlán	1	5	-3		0	20
	100	100	0			
Landsbréf - Sparibréf óverðtryggð						
Óverðtryggð skuldabréf og peningamarkaðsgerningar með ábyrgð ríkissjóðs	100	96	4		80	100
Innlán	0	4	-4		0	20
	100	100	0			
Landsbréf - Markaðsbréf						
Skuldabréf, peningamarkaðsgerningar og önnur verðbréf með ábyrgð íslenska ríkisins	28	36	-8		20	80
Skuldabréf og peningamarkaðsgerningar með ábyrgð íslenskra sveitarfélaga	20	21	-2		20	60
Skuldabréf og peningamarkaðsgerningar með ábyrgð fjármálafyrirtækja	31	22	10		0	40
Skuldabréf og peningamarkaðsgerningar með ábyrgð annarra útgefanda	14	19	-5		0	20
Innlán	7	2	5		0	60
Afleiður	0	0	0		0	10
	100	100	0			

Skýringar frh.

5. Yfirlit um hlutfallslega skiptingu eigna sjóða, frh.

	Eign	Eign		Fjárfestingarstefna		
	31.12.2015	31.12.2014	Breyting	Viðmið	Lágmark	Hámark
	%	%	%	%	%	%
Landsbréf - Global Equity Fund						
Verðbréfasjóðir og kauphallarsjóðir	83	76	7		70	100
Skráð verðbréf	16	24	-7		0	30
Óskráð verðbréf	0	0	0		0	10
Afleiður	0	0	0		0	10
Laust fé	1	0	1			
	100	100	0			
Landsbréf - Nordic 40						
Hlutabréf, norræn	100	100	0		90	100
	100	100	0			
Landsbréf - LEQ						
Hlutabréf í OMXI6CAPISK - vísitölunni	100	100	0		100	100
	100	100	0			

6. Fjárfestingar - Verðbréfasjóðir

Meðfylgjandi er sundurliðun verðbréfaeignar einstakra sjóða og hlutfallsleg skipting verðbréfaeignar í lok ársins:

Verðbréfaeign:	Ríki, sveitarfélög, eða alþjóðlegar stofnanir	Hlutdeildar- skírteini	Hlutabréf	Annað	31.12.2015 Samtals
útg. eða í ábyrgð					
Landsbréf - Sparibréf stutt *					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	1.001.290	0	0	0	1.001.290
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0	0	0	75.477	75.477
	1.001.290	0	0	75.477	1.076.767
Landsbréf - Sparibréf meðallöng					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	7.738.059	0	0	0	7.738.059
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0	0	0	235.035	235.035
	7.738.059	0	0	235.035	7.973.094
Landsbréf - Sparibréf plús *					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	5.671.564	0	0	0	5.671.564
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0	0	0	760.978	760.978
	5.671.564	0	0	760.978	6.432.542
Landsbréf - Sparibréf verðtryggð					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	10.447.395	0	0	0	10.447.395
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0	0	0	150.023	150.023
	10.447.395	0	0	150.023	10.597.417
Landsbréf - Sparibréf óverðtryggð					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	169.802	0	0	0	169.802
	169.802	0	0	0	169.802
Landsbréf - Markaðsbréf					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	5.192.267	0	0	1.064.650	6.256.917
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0	0	0	450.068	450.068
Aðrir fjármálagerðingar	3.322	0	0	37.312	40.635
	5.195.589	0	0	1.552.030	6.747.619
Landsbréf - Global Equity Fund					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	0	0	517.896	0	517.896
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða	0	2.659.581	0	0	2.659.581
	0	2.659.581	517.896	0	3.177.477
Landsbréf - Nordic 40					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	0	0	242.030	0	242.030
	0	0	242.030	0	242.030
Landsbréf - LEQ					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	0	0	1.850.311	0	1.850.311
	0	0	1.850.311	0	1.850.311

6. Fjárfestingar - Verðbréfasjóðir, frh.:

Hlutfallsleg skipting verðbréfaeignar:	Ríki, sveitarfélög, eða alþjóðlegar stofnanir útg. eða í ábyrgð	Hlutdeildar- skirteini	Hlutabréf	Annað	31.12.2015 Samtals
	%	%	%	%	%
Landsbréf - Sparibréf stutt *					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	93,0%	0,0%	0,0%	0,0%	93,0%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0,0%	0,0%	0,0%	7,0%	7,0%
	93,0%	0,0%	0,0%	7,0%	100,0%
Landsbréf - Sparibréf meðallöng					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	97,1%	0,0%	0,0%	0,0%	97,1%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0,0%	0,0%	0,0%	2,9%	2,9%
	97,1%	0,0%	0,0%	2,9%	100,0%
Landsbréf - Sparibréf plús*					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	88,2%	0,0%	0,0%	0,0%	88,2%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0,0%	0,0%	0,0%	11,8%	11,8%
	88,2%	0,0%	0,0%	11,8%	100,0%
Landsbréf - Sparibréf verðtryggð					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	98,6%	0,0%	0,0%	0,0%	98,6%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum.....	0,0%	0,0%	0,0%	1,4%	1,4%
	98,6%	0,0%	0,0%	1,4%	100,0%
Landsbréf - Sparibréf óverðtryggð					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	100,0%	0,0%	0,0%	0,0%	100,0%
	100,0%	0,0%	0,0%	0,0%	100,0%
Landsbréf - Markaðsbréf					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	76,9%	0,0%	0,0%	15,8%	92,7%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0,0%	0,0%	0,0%	6,7%	6,7%
Aðrir fjármálagerningar	0,0%	0,0%	0,0%	0,6%	0,6%
	77,0%	0,0%	0,0%	23,0%	100,0%
Landsbréf - Global Equity Fund					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	0,0%	0,0%	16,3%	0,0%	16,3%
Hlutdeildarskirteini verðbréfasjóða	0,0%	83,7%	0,0%	0,0%	83,7%
	0,0%	83,7%	16,3%	0,0%	100,0%
Landsbréf - Nordic 40					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	0,0%	0,0%	100,0%	0,0%	100,0%
	0,0%	0,0%	100,0%	0,0%	100,0%
Landsbréf - LEQ					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	0,0%	0,0%	100,0%	0,0%	100,0%
	0,0%	0,0%	100,0%	0,0%	100,0%

Skýringar frh.

7. Vegna Landsbréfa - Markaðsbréfa

Sumir útgefenda skuldabréfa í sjóðnum eru í slitaferli eða fjárhagserfiðleikum. Því hefur verið lagt mat á verðmæti krafna og bréfanna í ljósi aðstæðna í hverju tilviki fyrir sig og verðmæti þeirra fært niður í samræmi við slíkt mat á hverjum tíma.

8. Tilvísanir

Landsbréf - Veltubréf - sjóðnum var slitið í janúar 2015.

Landsbréf - Sparibréf ríkisvixlar - sjóðurinn var sameinaður Landsbréfum - Sparibréf stuttum í mars 2015.

Landsbréf - Sparibréf plús - nafni sjóðsins var breytt úr Sparibréf - löng í febrúar 2015.

Landsbréf - LREAL - rekstri sjóðsins var slitið í nóvember 2014.

Landsbréf - Lnom - rekstri sjóðsins var slitið í október 2014.



Fjárfestingarsjóðir Landsbréfa hf.

Ársreikningur 2015

Samandreginn ársreikningur fjárfestingarsjóða 2015

	Afkoma		Eignir		Skuldir		Hrein eign			Gengi		Nafnávöxtun		
	2015	2014	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014	Breyting	31.12.2015	31.12.2014	3 mánuði	6 mánuði	12 mánuði
Landsbréf - Veltubréf II *	822.055	14.085	23.897.157	10.211.668	20.546	1.156	23.876.611	10.210.512	133,84%	9,542	1.002,993	1,47%	2,75%	5,15%
Fyrirtækjabréf *	70.147	57.762	129.670	59.706	309	492	129.361	59.214	118,46%	0,000000	4,367960	11,98%	89,72%	118,46%
Landsbréf - Markaðsbréf Sértryggð *	-	27	-	0	-	0	-	-	-	-	-	-	-	-
Landsbréf - Úrvalsbréf	4.425.093	572.336	14.604.459	9.773.209	22.359	23.357	14.582.100	9.749.852	49,56%	21,835	2,151	12,68%	24,54%	49,09%
Landsbréf - Öndvegisbréf	2.769.220	415.755	9.340.661	5.368.629	15.955	9.801	9.324.706	5.358.828	74,01%	16,073	14,728	12,11%	21,94%	48,26%
Landsbréf - Eignabréf	190.901	19.412	1.022.981	673.045	5.028	804	1.017.953	672.241	51,43%	11,620	12,634	6,75%	14,67%	27,22%
Landsbréf - Einkabréf B	59.006	16.265	695.129	538.658	1.477	930	693.652	537.728	29,00%	12,635	10,540	1,97%	5,94%	10,25%
Landsbréf - Einkabréf C	120.466	17.826	1.043.032	671.186	656	998	1.042.376	670.188	55,53%	0,000	10,832	4,23%	9,34%	16,65%
Landsbréf - Einkabréf D *	-	(1.127)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Landsbréf - Safnbref 1 *	38.805	22.957	-	454.105	-	5.639	-	448.466	-100,00%	-	10,279	-	-	-
Samtals	8.495.693	1.135.297	50.733.089	27.750.206	66.329	43.176	50.666.760	27.707.030	82,87%					

* Sjá skýringu 8

Rekstrarreikningur 2015

	Skýr.	Landsbréf - Veltubréf II	Fyrirtækja- bréf *	Landsbréf Úrvalsbréf	Landsbréf Öndvegisbréf	Landsbréf Eignabréf	Landsbréf Einkabréf B	Landsbréf Einkabréf C	Landsbréf Safnbref 1 *	2015 Samtals	2014 Samtals
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld	1.2										
Vextir, verðbætur og gengismunur.....		887.595	546.980	4.429.342	2.840.067	197.989	63.587	126.388	41.773	9.133.723	(1.007.208)
Arður.....		0	0	214.051	80.694	4.458	159	274	2.393	302.030	269.294
Vaxtagjöld.....		0	0	(86)	(27)	0	0	0	0	(113)	(389)
Hreinar fjármunatekjur (fjármagnsgjöld)		887.595	546.980	4.643.308	2.920.734	202.447	63.746	126.663	44.166	9.435.640	(738.303)
Rekstrargjöld											
Umsýslubóknun.....	1.3	57.217	803	180.900	124.248	10.021	3.909	5.112	4.766	386.975	249.863
Annar rekstrarkostnaður.....		8.324	258	37.314	27.266	1.525	831	1.085	596	77.200	58.639
Rekstrargjöld samtals		65.541	1.061	218.215	151.514	11.546	4.740	6.197	5.362	464.174	308.502
Sértæk niðurfærsla fjárfestinga.....		0	475.773	0	0	0	0	0	0	475.773	(2.182.103)
Hagnaður ársins færður á hlutdeildarskírteini		822.055	70.147	4.425.093	2.769.220	190.901	59.006	120.466	38.805	8.495.693	1.135.298

* Sjá skýringu 8

Efnahagsreikningur 31. desember 2015

	Skýr.	Landsbréf - Veltubréf II	Fyrirtækja- bréf *	Landsbréf Úrvalsbréf	Landsbréf Öndvegisbréf	Landsbréf Eignabréf	Landsbréf Einkabréf B	Landsbréf Einkabréf C	31.12.2015 Samtals	31.12.2014 Samtals
Eignir										
Fjárfestingar	5,6									
Verðbréf með föstum tekjum.....		955.878	47.550	0	0	178.861	177.146	323.915	1.683.351	1.067.306
Hlutabréf.....		0	19.084	14.019.890	8.736.492	284.676	12.983	30.374	23.103.500	14.705.669
Hlutdeildarskírteini.....		0	0	416.471	509.272	491.226	355.647	529.954	2.302.572	1.718.855
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum.....		22.822.429	62.088	0	0	60.009	140.021	120.018	23.204.566	9.767.722
Fjárfestingar samtals		23.778.307	128.723	14.436.361	9.245.764	1.014.773	685.798	1.004.262	50.293.989	27.259.552
Aðrar eignir										
Handbært fé.....	1.8	107.392	946	138.546	77.931	8.208	9.259	6.862	349.144	489.089
Aðrar eignir.....	1.6	11.457	0	29.552	16.965	0	73	31.909	89.956	1.566
Aðrar eignir samtals		118.849	946	168.098	94.896	8.208	9.331	38.771	439.100	490.654
Eignir samtals		23.897.157	129.670	14.604.459	9.340.661	1.022.981	695.129	1.043.032	50.733.089	27.750.206
Skuldir										
Hlutdeildarskírteini.....	3	23.876.611	129.361	14.582.100	9.324.706	1.017.953	693.652	1.042.376	50.666.760	27.707.030
Aðrar skuldir.....	4	20.546	309	22.359	15.955	5.028	1.477	656	66.329	43.176
Skuldir samtals		23.897.157	129.670	14.604.459	9.340.661	1.022.981	695.129	1.043.032	50.733.089	27.750.206

* Sjá skýringu 8

Yfirlit um breytingar á hreinni eign 2015

Skýr.	Landsbréf - Veltubríf II	Fyrirtækja- bréf *	Landsbréf Úrvalsbréf	Landsbréf Öndvegisbréf	Landsbréf Eignabréf	Landsbréf Einkabréf B	Landsbréf Einkabréf C	Landsbréf Safnbréf 1 *	2015 Samtals	2014 Samtals
Rekstrarhreyfingar										
Hagnaður færður á hlutdeildarskírteini	822.055	70.147	4.425.093	2.769.220	190.901	59.006	120.466	38.805	8.495.693	1.135.298
Fjármögnunarhreyfingar										
Seld hlutdeildarskírteini	54.387.786	0	5.133.385	3.550.541	470.782	218.937	412.190	0	64.173.620	16.837.732
Innleyst hlutdeildarskírteini	(41.543.741)	0	(4.726.229)	(2.353.883)	(315.971)	(122.019)	(160.468)	(487.271)	(49.709.583)	(7.252.263)
	12.844.044	0	407.156	1.196.658	154.811	96.917	251.722	(487.271)	14.464.037	9.585.468
Hækkun (lækkun) á hreinni eign	13.666.099	70.147	4.832.249	3.965.878	345.712	155.924	372.188	(448.466)	22.959.730	10.720.766
Hrein eign í byrjun árs.....	10.210.513	59.214	9.749.852	5.358.828	672.241	537.728	670.188	448.466	27.707.030	16.986.263
Hrein eign í lok ársins	23.876.611	129.361	14.582.100	9.324.706	1.017.953	693.652	1.042.376	0	50.666.760	27.707.030

* Sjá skýringu 8

1. Yfirlit um helstu reikningsskilaaðferðir

1.1 Grundvöllur reikningsskila

Ársreikningurinn er gerður í samræmi við lög um ársreikninga og reglugerð um framsetningu og innihald ársreikninga og samstæðureikninga og reglur FME um reikningsskil rekstrarfélaga verðbréfasjóða. Ársreikningurinn er gerður í íslenskum krónum og eru fjárhæðir birtar í þúsundum króna. Landsbréf hf. eru dótturfélag Landsbankans hf. og er A-hluti Landsbréfa hf. hluti af samstæðu Landsbankans hf. en sjóðir Landsbréfa hf. eru ekki hluti af samstæðu Landsbankans hf. nema í þeim tilvikum að samstæða Landsbankans eigi meirihluta hlutdeildarskírteina í einstökum sjóðum. Fjárfestingarsjóðurinn Landsbréf - Eignabréf er í meirihlutaeigu samstæðu Landsbankans í lok ársins og því tekinn í samstæðu Landsbankans hf. Ársreikningurinn er gerður eftir sömu reikningsskilaaðferðum og árið á undan.

Gerð ársreiknings krefst þess að stjórnendur taki ákvarðanir, leggi mat á og gefi sér forsendur sem hafa áhrif á beitingu reikningsskilaaðferða og birtar fjárhæðir eigna, skulda, tekna og gjalda. Endanlegar niðurstöður kunna að vera frábrugðnar þessu mati.

Mat og undirliggjandi forsendur stjórnenda eru í stöðugri endurskoðun og eru áhrifin af breytingum á mati og forsendum færð á því tímabili sem breytingin á sér stað og á síðari tímabilum, ef breytingarnar hafa áhrif á þau.

1.2 Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld

Vaxtatekjur og vaxtagjöld eru færð í rekstrarreikninginn eftir því sem þau falla til miðað við virka vexti. Arðstekjur eru tekjufærðar þegar ákvörðun aðalfundar um arðgreiðslu í viðkomandi félögum liggur fyrir. Fjármagnstekjuskattur vegna arðs af erlendum hlutabréfum er dreginn frá arðstekjunum í rekstrarreikningi. Gengismunur vegna verðbréfa er færður til tekna eða gjalda miðað við síðasta skráða kaupgengi í lok ársins.

Í sjóðum skráðum í íslenskum krónum eru viðskipti í öðrum myntum en íslenskum krónum umreiknuð yfir í íslenskar krónur á gengi viðskiptadags. Í sjóðum skráðum í erlendra mynt er gengið fært yfir í íslenskar krónur í lok ársins. Gengismunur sem myndast við greiðslu skulda og innheimtu krafna er færður í rekstrarreikning sem og áfallinn gengismunur á eignir og skuldir í lok ársins.

1.3 Umsýslubóknun

Fjárfestingarsjóðir B-hluta Landsbréfa hf. greiða A-hluta Landsbréfa hf. umsýslubóknun fyrir að annast daglegan rekstur sjóðanna svo sem útreikningi á innlausnarvirði, reikningshaldi, þjónustu við fjárfesta, vörslu verðbréfa og umsjón með skrá yfir eigendur hlutdeildarskírteina og stýringu eigna sjóðsins. Auk þess greiða sjóðirnir hlutdeild í beinum útlögðum kostnaði sem ekki er innifalinn í bóknun rekstrarfélagsins svo sem vegna endurskoðunar sjóðanna, kauphallarkostnaðar, fjármálakerfa (annarra en eignastýringarkerfis), áskriftar af verðbréfavísitölum, hugbúnaðar, lögfræðikostnaðar og kostnaðar við prentun útboðslýsinga og ársreikninga. Umsýslubóknunin reiknast daglega sem fast hlutfall af hreinni eign viðkomandi sjóðs í þeirri mynt sem hann er í.

	Umsýslu- þóknun	Kostnaðar- hlutdeild
Landsbréf - Veltubréf II.....	0,35%	0,02% *
Fyrirtækjabréf.....	1,00%	
Landsbréf - Úrvalsbréf.....	1,65%	0,10% *
Landsbréf - Öndvegisbréf.....	1,75%	0,10% *
Landsbréf - Eignabréf.....	1,25%	0,10% *
Landsbréf - Einkabréf B.....	0,65%	0,10% *
Landsbréf - Einkabréf C.....	0,65%	0,10% *

* Til viðbótar ofangreindri þóknun greiða sjóðirnir kostnað vegna opinbers eftirlits

1.4 Verð- eða gengistryggðar eignir og skuldir

Eignir og skuldir í erlendum gjaldmiðlum eru umreiknaðar í íslenskar krónur á því gengi sem síðast var skráð á árinu samkvæmt opinberu viðmiðunargengi Seðlabanka Íslands. Sjóðir sem eru með rekstur í erlendri mynt og starfsrækslugjaldmiðil annan en íslenskar krónur eru birtir í íslenskum krónum í reikningsskilum Landsbréfa hf. með því að nota það gengi sem síðast var skráð á árinu samkvæmt opinberu viðmiðunargengi Seðlabanka Íslands. Verðtryggðar eignir og skuldir eru umreiknaðar miðað við vísitölur sem tóku gildi í byrjun janúar 2016. Áfallinn gengismunur og verðbætur á höfuðstól eigna og skulda eru færðar í rekstrarreikning.

1.5 Fjárfestingar

Verðbréf með föstum tekjum sem skráð eru á skipulegum, virkum og verðmyndandi verðbréfamarkaði eru metin á opinberu gengi í lok ársins. Virði annarra verðbréfa með föstum tekjum er háð mati rekstrarfélags að teknu tilliti til markaðsaðstæðna hverju sinni. Við mat á þessum eignum er reiknuð niðurfærsla sem tekur mið af almennri áhættu sem tengist starfsemiinni. Sértek niðurfærsla er færð telji rekstrarfélag þörf á því.

Hlutabréf sem skráð eru á skipulegum og virkum verðbréfamarkaði eru metin á markaðsverði í lok ársins, þó að teknu tilliti til þess ef markaður er ekki talinn virkur þá er beitt öðrum aðferðum við mat þeirra eigna samanber hér að ofan. Hlutdeildarskírteini í fjárfestingarsjóðum eru metin samkvæmt því kaupgengi sem gildi á markaðnum 31. desember 2015.

Innlán hjá lánastofnunum eru uppfærð með áföllnum vöxtum og/eða gengismun miðað við lok ársins.

1.6 Aðrar eignir

Aðrar eignir eru óframkomin viðskipti og viðskiptakröfur. Aðrar eignir eru metnar á nafnvirði í lok ársins.

1.7 Aðrar skuldir

Aðrar skuldir eru óframkomin viðskipti, viðskiptaskuldir og ógreidd umsýsla. Aðrar skuldir eru metnar á nafnvirði í lok ársins.

1.8 Handbært fé

Handbært fé samanstendur af sjóði og samskiptareikningi verðbréfaviðskipta að frádreginni skuld við lánastofnanir.

1.9 Skattamál

Fjárfestingarsjóðir B-hluta Landsbréfa hf. eru ekki sjálfstæðir skattaðilar. Ávöxtun hvers sjóðs rennur óskipt til viðkomandi hlutdeildarskírteinishafa og því safnast enginn óúthlutaður hagnaður fyrir í sjóðunum. Einstaklingar greiða fjármagnstekjuskatt af hagnaði bréfanna við innlausn. Hjá lögaðilum telst hagnaður eða tap af hlutdeildarskírteinum til skattskyldra tekna eða frádráttarbærra gjalda óháð innlausn.

Sjóðirnir eru undanþegnir fjármagnstekjuskatti skv. lögum nr. 94/1996. Þeir eru þó ekki undanþegnir fjármagnstekjuskatti 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 hérlendis.

2. Fjárhagsleg áhættustjórnun

2.1 Fjárhagslegir áhættuþættir

Starfsemi sjóðanna hefur í för með sér margvíslega áhættu svo sem áhrif breytinga á gengi fjármálagerna, erlendra gjaldmiðla, greiðsluhæfi skuldara og vaxtabreytinga. Áhættustjórnun sjóðanna beinist að aðgerðum til þess að stýra þessum áhættuþáttum. Sjóðstjórar sjóðanna leitast við að stýra áhættuþáttum meðal annars með virkri stýringu fjármálagerna þar sem það á við. Nánari upplýsingar um fjárhagslega áhættuþætti má finna í útboðslýsingu sjóðanna á vefsíðu félagsins www.landsbref.is.

Skýringar frh.

3. Hlutdeildarskírteini

Sjóðir með íslenskar krónur sem uppgjörsmýnt eru sýndir með bæði raunávöxtun og nafnávöxtun en sjóðir með uppgjörsmýnt aðra en íslenskar krónur eru eingöngu sýndir með nafnávöxtun í viðkomandi mynt. Ávöxtun einstakra sjóða og heildarnafnverð hlutdeildarskírteina í viðkomandi mynt í lok ársins var sem hér segir:

Raunávöxtun

	Uppgjörs mynt	Síðustu 3 mánuði	Síðustu 6 mánuði	Síðustu 12 mánuði	Heildar- nafnverð
Landsbréf - Veltubréf II *	ISK	2,12%	2,44%	3,10%	22.640
Fyrirtækjabréf *	ISK	12,71%	89,15%	114,20%	13.556
Landsbréf - Úrvalsbréf	ISK	13,41%	24,17%	46,18%	4.546.960
Landsbréf - Öndvegisbréf	ISK	12,83%	21,57%	45,36%	427.053
Landsbréf - Eignabréf	ISK	7,44%	14,32%	24,74%	63.333
Landsbréf - Einkabréf B	ISK	2,62%	5,63%	8,10%	59.695
Landsbréf - Einkabréf C	ISK	4,90%	9,01%	14,37%	82.499

* Sjá skýringu 8

Nafnávöxtun

	Uppgjörs mynt	Síðustu 3 mánuði	Síðustu 6 mánuði	Síðustu 12 mánuði	Heildar- nafnverð
Landsbréf - Veltubréf II *	ISK	1,47%	2,75%	5,15%	22.640
Fyrirtækjabréf *	ISK	11,98%	89,72%	118,46%	13.556
Landsbréf - Úrvalsbréf	ISK	12,68%	24,54%	49,09%	4.546.960
Landsbréf - Öndvegisbréf	ISK	12,11%	21,94%	48,26%	427.053
Landsbréf - Eignabréf	ISK	6,75%	14,67%	27,22%	63.333
Landsbréf - Einkabréf B	ISK	1,97%	5,94%	10,25%	59.695
Landsbréf - Einkabréf C	ISK	4,23%	9,34%	16,65%	82.499

* Sjá skýringu 8

Skýringar frh.

3. Hlutdeildarskírteini, frh.

Síðastliðin þrjú ár var bókfært verð og gengi hlutdeildarskírteina einstakra sjóða sem hér segir:

	31.12.2013		31.12.2014		31.12.2015	
	Bókf. verðm.	Kaupgengi	Bókf. verðm.	Kaupgengi	Bókf. verðm.	Kaupgengi
	hlutd.sk.	hlutd.sk.	hlutd.sk.	hlutd.sk.	hlutd.sk.	hlutd.sk.
Landsbréf - Veltubréf II *	-	-	10.210.513	1.002,9933	23.876.611	1.054,62141
Fyrirtækjabréf *	275.452	3,32441	59.214	4,36796	129.361	9,54238
Landsbréf - Markaðsbréf sért.	86.600	9,98700	-	-	-	-
Landsbréf - Úrvalsbréf	9.762.652	2,01	9.749.852	2,151	14.582.100	3,20700
Landsbréf - Öndvegisbréf	3.828.688	13,331	5.358.828	14,728	9.324.706	21,83500
Landsbréf - Eignabréf	673.991	12,233	672.241	12,634	1.017.953	16,07300
Landsbréf - Einkabréf B	274.118	10,231	537.728	10,54	693.652	11,62000
Landsbréf - Einkabréf C	320.157	10,462	670.188	10,832	1.042.376	12,63500
Landsbréf - Einkabréf D *	50.960	10,295	-	-	-	-
Landsbréf - Safnbréf 1 *	1.713.645	10,006	448.466	10,279	0	0
Samtals	16.986.263		27.707.030		50.666.760	

* Sjá skýringu 8

4. Aðrar skuldir

Samkvæmt 59. gr. laga nr. 128/2011 um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestingsjóði má hlutfall skammtímaskulda af eignum fjárfestingarsjóðs ekki fara upp fyrir 25% af eignum sjóðsins.

Hér á eftir er gerð grein fyrir hlutföllum skammtímaskulda af heildareignum í einstökum sjóðum félagsins í lok ársins. Skammtímaskuldir voru allar vegna innlausna, úppgerðra viðskipta eða uppsafnaðrar umsýslupóknunar.

Landsbréf - Veltubréf II	0,09%
Fyrirtækjabréf	0,24%
Landsbréf - Úrvalsbréf	0,15%
Landsbréf - Öndvegisbréf	0,17%
Landsbréf - Eignabréf	0,49%
Landsbréf - Einkabréf B	0,21%
Landsbréf - Einkabréf C	0,06%

Skýringar frh.

5. Yfirlit um hlutfallslega skiptingu eigna sjóða

Meðfylgjandi er greinargerð um breytingar á samsetningu fjárfestingarsjóðanna:

	Eign 31.12.2015	Eign 31.12.2014	Breyting	Fjárfestingarstefna		
	%	%	%	Viðmið	Lágmark	Hámark
	%	%	%	%	%	%
Landsbréf - Veltubréf II						
Peningamarkaðsgerningar útg. af ríki	0	5	-5		0	60
Peningamarkaðsgerningar útg. af fjármálaft.	4	0	4		0	60
Peningamarkaðsgerningar útg. af sveitarfélögum	0	0	0		0	50
Innlán	96	93	2		40	100
Afleiður	0	0	0		0	10
Laust fé	0	1	-1			
	100	100	0			
Fyrirtækjabréf						
Skuldabréf og víxlar með ábyrgð ríkissjóðs	0	0	0		0	80
Skuldabréf sveitarfélaga	0	0	0		0	80
Skuldabréf fjármálafyrirtækja	0	0	0		0	80
Skuldabréf fyrirtækja	37	1	36		20	100
Innlán	48	0	48		0	80
Fullnustueignir - hlutabréf	15	95	-80			
Afleiður	0	0	0		0	20
Laust fé	1	4	-3			
	100	100	0			
Landsbréf - Úrvalsbréf						
Skráð hlutabréf	91	88	3		50	100
Íslensk hlutabréf skráð í erlenda kauphöll	2	3	0		0	50
Óskráð íslensk hlutabréf	3	7	-4		0	20
Hlutdeildarskírteini í verðbréfasjóðum	2	1	1		0	20
Hlutdeildarskírteini í fjárfestingarsjóðum	0	0	0		0	20
Hlutdeildarskírteini í fagfjárfestingsjóðum	1	0	1		0	20
Önnur verðbréf	0	0	0		0	10
Afleiður vegna stöðutöku	0	0	0		0	20
Innlán	0	0	0		0	30
Laust fé	1	1	0			
	100	100	0			
Landsbréf - Öndvegisbréf						
Skráð íslensk hlutabréf	88	76	12		50	100
Íslensk hlutabréf skráð í erlenda kauphöll	0	0	0		0	50
Óskráð íslensk hlutabréf	6	16	-10		0	40
Hlutdeildarskírteini í verðbréfasjóðum	4	3	1		0	20
Hlutdeildarskírteini í fjárfestingarsjóðum	0	0	0		0	20
Hlutdeildarskírteini í fagfjárfestingsjóðum	2	1	1		0	20
Önnur verðbréf	0	1	-1		0	10
Afleiður	0	0	0		0	20
Innlán	0	0	0		0	30
Laust fé	1	4	-3			
	100	100	0			

Skýringar frh.

5. Yfirlit um hlutfallslega skiptingu eigna sjóða, frh.

	Eign 31.12.2015	Eign 31.12.2014	Breyting	Viðmið	Fjárfestingarstefna	
	%	%	%	%	Lágmark	Hámark
					%	%
Landsbréf - Eignabréf						
Hlutdeildarskírteini í verðbréfasjóðum	22	37	-15		0	90
Hlutdeildarskírteini í fjárfestingarsjóðum	14	12	2		0	60
Verðbréf	45	50	-5		0	60
Hlutdeildarskírteini annarra sjóða	12	0	12		0	20
Afleiður	0	0	0		0	20
Innlán	6	0	6		0	20
Laust fé	1	1	0			
	100	100	0			
Landsbréf - Einkabréf B						
Hlutdeildarskírteini í verðbréfasjóðum	35	41	-6		0	70
Hlutdeildarskírteini í fjárfestingarsjóðum	17	14	3		0	40
Verðbréf	27	28	-1		0	70
Innlán	20	15	5		0	60
Laust fé	1	2	-1			
	100	100	1			
Landsbréf - Einkabréf C						
Hlutdeildarskírteini í verðbréfasjóðum	17	40	-23		0	70
Hlutdeildarskírteini í fjárfestingarsjóðum	35	27	8		0	50
Verðbréf	35	22	13		0	70
Innlán	12	11	1		0	50
Laust fé	1	0	1			
	100	100	0			

* Sjá skýringu 8

Skýringar frh.

6. Fjárfestingar - Fjárfestingarsjóðir

Meðfylgjandi er sundurliðun verðbréfaeignar einstakra sjóða og hlutfallsleg skipting verðbréfaeignar í lok ársins:

Verðbréfaeign:

Verðbréfaeign:	Ríki, sveitarfélög, eða alþjóðlegar stofnanir Hlutdeildar- útg. eða í ábyrgð skirteini Hlutabréf				31.12.2015 Samtals
Landsbréf - Veltubréf II					
Peningamarkaðsskjöl skráð á skipulegum verðbréfamarkaði.....	0	0	0	955.878	955.878
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum.....	0	0	0	22.822.429	22.822.429
	0	0	0	23.778.307	23.778.307
Fyrirtækjabréf					
Aðrir fjármálagerningar.....	0	0	19.084	47.550	66.635
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum.....	0	0	0	62.088	62.088
	0	0	19.084	109.639	128.723
Landsbréf - Úrvalsbréf					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði.....	0	0	13.530.679	0	13.530.679
Hlutdeildarskirteini verðbréfasjóða.....	0	416.471	0	0	416.471
Aðrir fjármálagerningar.....	0	0	489.211	0	489.211
	0	416.471	14.019.890	0	14.436.361
Landsbréf - Öndvegisbréf					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði.....	0	0	8.176.935	0	8.176.935
Hlutdeildarskirteini verðbréfasjóða.....	0	509.272	0	0	509.272
Aðrir fjármálagerningar.....	0	0	559.557	0	559.557
	0	509.272	8.736.492	0	9.245.764
Landsbréf - Eignabréf					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði.....	125.660	0	284.676	53.201	463.538
Hlutdeildarskirteini verðbréfasjóða.....	0	491.226	0	0	491.226
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum.....	0	0	0	60.009	60.009
	125.660	491.226	284.676	113.210	1.014.773
Landsbréf - Einkabréf B					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði.....	177.146	0	12.983	0	190.130
Hlutdeildarskirteini verðbréfasjóða.....	0	355.647	0	0	355.647
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum.....	0	0	0	140.021	140.021
	177.146	355.647	12.983	140.021	685.798
Landsbréf - Einkabréf C					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði.....	323.915	0	30.374	0	354.289
Hlutdeildarskirteini verðbréfasjóða.....	0	529.954	0	0	529.954
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum.....	0	0	0	120.018	120.018
	323.915	529.954	30.374	120.018	1.004.262

Skýringar frh.

6. Fjárfestingar - Fjárfestingarsjóðir, frh.

Hlutfallsleg skipting
verðbréfaeignar:

Ríki, sveitarfélög,
eða alþjóðlegar

	stofnanir Hlutdeildar- útg. eða í ábyrgð %	skírteini %	Hlutabréf %	Annað %	31.12.2015 Samtals %
Landsbréf - Veltubréf II					
Peningamarkaðsskjöl skráð á skipulegum					
verðbréfamarkaði.....	0,0%	0,0%	0,0%	4,0%	4,0%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum.....	0,0%	0,0%	0,0%	96,0%	96,0%
	0,0%	0,0%	0,0%	100,0%	100,0%
Fyrirtækjabréf					
Aðrir fjármálagerningar.....	0,0%	0,0%	14,8%	36,9%	51,8%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum.....	0,0%	0,0%	0,0%	48,2%	48,2%
	0,0%	0,0%	14,8%	85,2%	100,0%
Landsbréf - Úrvalsbréf					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á					
skipulegum verðbréfamarkaði.....	0,0%	0,0%	93,7%	0,0%	93,7%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða.....	0,0%	2,9%	0,0%	0,0%	2,9%
Aðrir fjármálagerningar.....	0,0%	0,0%	3,4%	0,0%	3,4%
	0,0%	2,9%	97,1%	0,0%	100,0%
Landsbréf - Öndvegisbréf					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á					
skipulegum verðbréfamarkaði.....	0,0%	0,0%	88,4%	0,0%	88,4%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða.....	0,0%	5,5%	0,0%	0,0%	5,5%
Aðrir fjármálagerningar.....	0,0%	0,0%	6,1%	0,0%	6,1%
	0,0%	5,5%	94,5%	0,0%	100,0%
Landsbréf - Eignabréf					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á					
skipulegum verðbréfamarkaði.....	12,4%	0,0%	28,1%	5,2%	45,7%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða.....	0,0%	48,4%	0,0%	0,0%	48,4%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum.....	0,0%	0,0%	0,0%	5,9%	5,9%
	12,4%	48,4%	28,1%	11,2%	100,0%
Landsbréf - Einkabréf B					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á					
skipulegum verðbréfamarkaði.....	25,8%	0,0%	1,9%	0,0%	27,7%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða.....	0,0%	51,9%	0,0%	0,0%	51,9%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum.....	0,0%	0,0%	0,0%	20,4%	20,4%
	25,8%	51,9%	1,9%	20,4%	100,0%
Landsbréf - Einkabréf C					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á					
skipulegum verðbréfamarkaði.....	32,3%	0,0%	3,0%	0,0%	35,3%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða.....	0,0%	52,8%	0,0%	0,0%	52,8%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum.....	0,0%	0,0%	0,0%	12,0%	12,0%
	32,3%	52,8%	3,0%	12,0%	100,0%

Skýringar frh.

7. Aðrar upplýsingar

Vegna Fyrirtækjabréfa

Fyrirtækjabréf Landsbankans eru fjárfestingarsjóður sem er í slitaferli. Við hrun íslensks fjármálakerfis haustið 2008 rýrnuðu eignir sjóðsins verulega og var í kjölfarið tekin ákvörðun um slit sjóðsins. Í ársbyrjun 2009 staðfesti Fjármálaeftirlitið þannig nýjar reglur fyrir sjóðinn vegna slita hans. Reglurnar miða að því að tryggja jafnræði allra hlutdeildarskírteinishafa með það að markmiði að allir fái greitt hlutfallslega úr sjóðnum í samræmi við eign sína.

Hlutdeildarskírteinishöfum hafa á liðnum misserum verið greiddar greiðslur úr sjóðnum eftir því sem tekist hefur að innheimta og selja kröfur í eigu hans.

Á árinu 2015 bar það helst til tíðinda að hlutabréf í Reitum fasteignafélagi hf. sem voru fullnustueign úr búi Landic Properties hf. voru seld þegar þau voru tekin til viðskipta í kauphöll. Í desember var úthlutað til kröfuhafa úr búi Samsonar eignarhaldsfélags ehf.

Engin útgreiðsla fór fram til hlutdeildarskírteinishafa á árinu.

Helstu eignir sjóðsins sem ekki eru að fullu niðurfærðar eru hlutabréf í Atorku Group hf. og krafa í þrotabú Baugs Group hf. Hlutabréfin í Atorku Group hf. eru fullnustueign sem sjóðurinn eignaðist í kjölfar nauðasamnings.

8. Tilvísanir

Fyrirtækjabréfum Landsbankans var lokað 6. október 2008 og eru í slitameðferð.

Landsbréf - Veltubréf II - rekstur sjóðsins hófst í desember 2014.

Landsbréf - Safnbréf 1 - sjóðnum var slitið í október 2015.

Landsbréf - Einkabréf D - rekstri sjóðsins var slitið í desember 2014.

Landsbréf - Markaðsbréf sértryggð - rekstri sjóðsins var slitið í október 2014.

