

Framtakssjóður Íslands slhf.

Ársreikningur

2018

Framtakssjóður Íslands slhf.
Lágmúli 9, 7. hæð
108 Reykjavík
kt. 651109-0510

Framtakssjóður Íslands slhf.

Ársreikningur

2018

Efnisyfirlit

Skýrsla stjórnar	2
Áritun óháðs endurskoðanda	3-4
Rekstrarreikningur	5
Efnahagsreikningur	6
Yfirlit um sjóðstreymi	7
Skýringar	8-11

Skýrsla stjórnar

FSÍ (Framtakssjóður Íslands) slhf. er fagfjárfestastjóður sem var stofnaður í lok árs 2009 og var tilgangur sjóðsins að fjárfesta í íslenskum fyrirtækjum í öllum atvinnugreinum. Nýfjárfestingatímabili sjóðsins lauk í febrúar 2015 en áætlað er að starfsemi sjóðsins standi til ársins 2020. Stjórn FSÍ GP hf. er þó heimilt að lengja líftíma sjóðsins til ársins 2021. Frá því eiginleg starfsemi sjóðsins hófst sumarið 2010 var fjárfest í níu íslenskum fyrirtækjum með starfsemi í ýmsum atvinnugreinum á alþjóðavísu. Farið var í umfangsmiklar aðgerðir til að auka verðmæti eigna sjóðsins með umbreytingum eigna m.a. í formi stefnumótunar, innleiðingu góðra stjórnarháttanna, rekstrar- og fjárhagslegrar endurskipulagningar sem og uppskiptingar á eignum. Núverandi starfsemi sjóðsins er umsýsla og utanumhald á eignum dótturfélaga sjóðsins sem og eftirfylgni vegna ábyrgða og krafna í tengslum við sölu eignarhluta.

Ársreikningur Framtakssjóðs Íslands slhf. fyrir árið 2018 er gerður í samræmi við lög um ársreikninga. Eignarhlutar í félögum eru færðir á kostnaðarverði.

Hagnaður Framtakssjóðs Íslands slhf. á árinu 2018 nam 395 milljónum króna. Samkvæmt efnahagsreikningi nema heildareignir félagsins 2.862 milljónum króna og bókfært eigið fé í árslok er 2.856 milljónir króna. Eiginfjárlutfallið er um 99,8%. Eins og fram kemur í skýringu nr. 4 þá er það mat sjóðsins að áætlað gangvirði eignarhluta í öðrum félögum sé 4.482 milljónir króna en bókfært verð sömu eigna er 2.307 milljónir króna. Engin ársverk eru hjá sjóðnum. Innan sjóðsins er virk áhættustýring sem hefur það hlutverk að stjórna þeirri rekstrartengdu áhættu sem sjóðurinn býr við. Helstu áhættuþættir koma fram í skýringu nr. 9.

Á árinu greiddi Framtakssjóður Íslands 11.700 milljónir króna arðgreiðslu til eigenda sinna.

Í lok ársins voru hluthafar í félaginu 17. Tíu stærstu hluthafarnir eru eftirfarandi: Lífeyrissjóður verslunarmanna 19,9%, Landsbankinn hf. 17,7%, Gildi lífeyrissjóður 16,5%, Birta lífeyrissjóður 14,4%, Söfnunarsjóður lífeyrisréttinda 8,5%, LSR A-deild 7,4%, Festa lífeyrissjóður 2,8%, Brú lífeyrissjóður 2,8%, Almenni lífeyrissjóðurinn 2,3% og Lífeyrissjóður bankamanna aldursdeild 2,0%.

Stjórn félagsins gerir tillögu um að greiddur verði arður til hluthafa að fjárhæð 500 milljónir króna en vísar að öðru leyti í ársreikninginn um breytingar á eigin fé sjóðsins og ráðstöfun hagnaðar.

Það er álit stjórnar og framkvæmdastjóra Framtakssjóðs Íslands slhf. að í ársreikningi þessum komi fram allar upplýsingar sem nauðsynlegar eru til að glöggva sig á stöðu félagsins í lok ársins, rekstrarárangri ársins og fjárhagslegri þróun á árinu. Stjórn og framkvæmdastjóri Framtakssjóðs Íslands slhf. staðfesta hér með ársreikning félagsins fyrir árið 2018 með undirritun sinni.

Reykjavík, 11. apríl 2019

I stjórn


Þorkell Sigurlaugsson, stjórnarmaður

Framkvæmdastjóri


Guðmundur Kjartansson

Áritun óháðs endurskoðanda

Til stjórnar og hluthafa í FSÍ (Framtakssjóði Íslands) slhf.

Áritun um endurskoðun ársreikningsins

Álit

Við höfum endurskoðað ársreikning Framtakssjóðs Íslands slhf. („félagið“) fyrir árið 2018. Ársreikningurinn hefur að geyma rekstrarreikning, efnahagsreikning, sjóðstreymisýfirlit, upplýsingar um mikilvægar reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar.

Það er álit okkar að ársreikningurinn gefi glögga mynd af fjárhagsstöðu félagsins 31. desember 2018 og afkomu þess og breytingu á handbæru fé á árinu 2018, í samræmi við lög um ársreikninga.

Grundvöllur álits

Við endurskoðuðum í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla. Ábyrgð okkar samkvæmt stöðlunum er lýst frekar í kaflanum *Ábyrgð endurskoðanda á endurskoðun ársreikningsins* í árituninni. Við erum óháð félaginu í samræmi við alþjóðlegar siðareglur fyrir endurskoðendur, International Ethics Standards Board for Accountants Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) og siðareglur fyrir endurskoðendur á Íslandi og höfum uppfyllt aðrar siðferðisskyldur okkar í samræmi við þær reglur og IESBA Code. Við teljum að við höfum aflað nægilegra og viðeigandi endurskoðunargagna til að byggja álit okkar á.

Samanburðarfjárhæðir

Ársreikningur félagsins 31. desember 2017 var endurskoðaður af öðrum endurskoðanda. Áritunin er dagsett 18. janúar 2018 og er án fyrirvara.

Ábyrgð stjórnar og framkvæmdastjóra á ársreikningnum

Stjórn og framkvæmdastjóri eru ábyrg fyrir gerð og glöggri framsetningu ársreikningsins í samræmi við lög um ársreikninga og 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.

Við gerð ársreikningsins ber stjórn og framkvæmdastjóra að leggja mat á rekstrarhæfi félagsins og upplýsa, eftir því sem við á, um þætti er varða rekstrarhæfi og miða grundvöll reikningsskilanna við áframhaldandi rekstrarhæfi, nema þau ætli annað hvort að leysa félagið upp eða hætta starfsemi þess, eða hafa engan annan raunhæfan kost en að gera það.

Stjórn og framkvæmdastjóri skulu hafa eftirlit með gerð og framsetningu ársreikningsins.

Ábyrgð endurskoðanda á endurskoðun ársreikningsins

Markmið okkar eru að öðlast hæfilega vissu um hvort ársreikningurinn í heild sé án verulegra annmarka, hvort sem er vegna sviksemi eða mistaka, og að gefa út áritun endurskoðanda sem inniheldur álit okkar. Í hæfilegri vissu felst áreiðanleiki en ekki trygging fyrir því að endurskoðun í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla muni alltaf leiða í ljós verulega annmarka ef þeir eru fyrir hendi. Annmarkar geta komið fram vegna sviksemi eða mistaka og eru taldir verulegir ef þeir einir og sér eða samanlagt gætu haft áhrif á efnahagslegar ákvarðanir sem notendur ársreikningsins taka á grundvelli hans.

Við endurskoðun í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla beitum við ávallt faglegri dómgreind og viðhöfum faglega gagnrýni. Að auki:

Áritun óháðs endurskoðanda, frh.:

- Greinum við og metum hættu á verulegri skekkju í ársreikningnum, hvort sem er vegna sviksemi eða mistaka, skipuleggjum og framkvæmum endurskoðunaraðgerðir til að bregðast við þeirri hættu 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, fölsun, að einhverju sé viljandi sleppt, villandi framsetningu eða að farið sé framhjá innra eftirliti.
- Öflum við skilnings á innra eftirliti, sem varðar endurskoðunina, til að skipuleggja viðeigandi endurskoðunaraðgerðir, en ekki til að veita álit á virkni innra eftirlits félagsins.
- Metum við hvort reikningsskilaaðferðir og reikningshaldslegt mat stjórnenda og tengdar skýringar séu viðeigandi.
- Ályktum við um hvort notkun stjórnar og framkvæmdastjóra á forsendu reikningsskilanna um rekstrarhæfi sé viðeigandi og metum, á grundvelli endurskoðunarinnar, hvort aðstæður séu til staðar sem valdið gætu verulegum vafa um rekstrarhæfi félagsins. Ef við teljum að verulegur vafi leiki á rekstrarhæfi ber okkur, í áritun okkar, að vekja sérstaka athygli á viðeigandi skýringum ársreikningsins eða, ef slíkar skýringar eru ófullnægjandi, að víkja frá fyrirvaralausri áritun. Niðurstaða okkar byggir á endurskoðunargögnum sem aflað er fram að dagsetningu áritunar okkar. Samt sem áður geta atburðir eða aðstæður í framtíðinni gert félagið órekstrarhæft.
- Metum við framsetningu, uppbyggingu og innihald ársreikningsins í heild, að meðtöldum skýringum, og hvort ársreikningurinn gefi glögga mynd af undirliggjandi viðskiptum og atburðum.

Við upplýsum stjórn meðal annars um áætlað umfang og tímasetningar endurskoðunarinnar og veruleg atriði sem upp kunna að koma í endurskoðun okkar, þar á meðal verulega annmarka á innra eftirliti.

Staðfesting vegna annarra ákvæða laga

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 þessum ársreikningi eru veittar þær upplýsingar sem þar ber að veita í samræmi við lög um ársreikninga og koma ekki fram í skýringum.

Reykjavík, 11. apríl 2019

KPMG ehf.



Rekstrarreikningur ársins 2018

	Skýr.	2018	2017
Rekstrartekjur:			
Vaxtatekjur og arður	3	339.297.799	3.034.678.327
Matsbreyting eignarhluta	4	238.931.046	12.982.733.533
		<u>578.228.845</u>	<u>16.017.411.860</u>
Rekstrargjöld:			
Umsýsluþóknun		(169.596.528)	(95.643.352)
Annar rekstrarkostnaður		(13.421.715)	(18.794.567)
		<u>(183.018.243)</u>	<u>(114.437.919)</u>
Hagnaður ársins		<u>395.210.602</u>	<u>15.902.973.941</u>

Efnahagsreikningur 31. desember 2018

Eignir	Skýr.	31.12 2018	31.12 2017
Fjárfestingar			
Eignarhlutar í félögum á kostnaðarverði	4	2.307.385.682	2.307.385.307
		<u>2.307.385.682</u>	<u>2.307.385.307</u>
Veltufjármunir			
Krafa vegna lækkunar hlutafjár	8	38.931.046	11.223.000.000
Kröfur á tengd félög	8	0	15.951.742
Aðrar skammtímakröfur	5	200.000.000	142.919.220
Handbært fé	5	315.758.236	475.273.467
		<u>554.689.282</u>	<u>11.857.144.429</u>
Eignir		<u>2.862.074.964</u>	<u>14.164.529.736</u>
Eigið fé og skuldir			
Eigið fé			
Hlutafé	6	5.058.541	5.058.541
Lögbundinn varasjóður		1.264.635	1.264.635
Óráðstafað eigið fé		2.850.151.654	14.154.941.052
		<u>2.856.474.830</u>	<u>14.161.264.228</u>
Skammtímaskuldir			
Skuldir við tengd félög	8	3.659.759	0
Aðrar skammtímaskuldir	7	1.940.375	3.265.508
		<u>5.600.134</u>	<u>3.265.508</u>
Skuldir		<u>5.600.134</u>	<u>3.265.508</u>
Eigið fé og skuldir		<u>2.862.074.964</u>	<u>14.164.529.736</u>

Yfirlit um sjóðstreymi ársins 2018

	Skýr.	2018	2017
Rekstrarhreyfingar			
Hagnaður ársins		395.210.602	15.902.973.941
Veltufé frá rekstri		<u>395.210.602</u>	<u>15.902.973.941</u>
Breyting rekstartengdra eigna og skulda:			
Rekstartengdar eignir, (hækkun), lækkun		(80.060.084)	83.643.982
Rekstartengdar skuldir, lækkun (hækkun)		2.334.626	(3.533.769)
Handbært fé frá rekstri		<u>317.485.144</u>	<u>15.983.084.154</u>
Fjárfestingahreyfingar			
Keypt fjárfestingaverðbréf		(375)	0
Endurgreitt kaupverð fjárfestingarverðbréfa	4	0	9.512.685.181
Krafa vegna lækkunar hlutafjár Icelandic Group ehf.		11.223.000.000	(11.223.000.000)
		<u>11.222.999.625</u>	<u>(1.710.314.819)</u>
Fjármögnunarhreyfingar			
Greiddur arður	6	(11.700.000.000)	(7.000.000.000)
Útborgað hlutfé	6	0	(8.600.000.000)
		<u>(11.700.000.000)</u>	<u>(15.600.000.000)</u>
(Lækkun) handbærs fjár		(159.515.231)	(1.327.230.665)
Handbært fé í upphafi árs		475.273.467	1.802.504.132
Handbært fé í lok ársins		<u>315.758.236</u>	<u>475.273.467</u>

Skýringar

1. Starfsemi

Framtakssjóður Íslands slhf. var stofnaður á árinu 2009 og er tilgangur félagsins að fjárfesta í íslenskum fyrirtækjum. Framtakssjóður Íslands slhf. er samlagshlutafélag og starfar á grundvelli laga nr. 2/1995 um hlutafélög.

Samlagshlutafélag er sú tegund samlagsfélaga þar sem einn eða fleiri félagsmenn (ábyrgðaraðilar) bera beina og ótakmarkaða ábyrgð á skuldbindingum félagsins en aðrir félagsmenn (hluthafar), einn eða fleiri bera takmarkaða ábyrgð á grundvelli framlaga sem mynda hlutafé í félaginu. Ábyrgðaraðilar geta jafnframt verið hluthafar. Ábyrgðaraðili FSÍ slhf. er FSÍ GP hf.

2. Reikningsskilaaðferðir

Grundvöllur reikningsskilanna

Ársreikningur Framtakssjóðs Íslands slhf. árið 2018 er gerður í samræmi við lög um ársreikninga og settar reikningsskilareglur. Ársreikningurinn byggir á kostnaðarverðsreikningsskilum að því undanskyldu að markaðsbréf eru færð á gangverði. Ársreikningurinn er gerður í íslenskum krónum.

Eftirfarandi er samantekt á helstu reikningsskilaaðferðum félagsins.

Mat og ákvarðanir

Við gerð ársreiknings þurfa stjórnendur, í samræmi við lög um ársreikninga, að taka ákvarðanir, meta og draga ályktanir sem hafa áhrif á eignir og skuldir á reikningsskiladegi, upplýsingar í skýringum og tekjur og gjöld. Við mat og ályktanir er byggt á reynslu og ýmsum öðrum þáttum sem taldir eru viðeigandi og mynda grundvöll þeirra ákvarðana sem teknar eru um bókfært verð eigna og skulda sem ekki liggur fyrir með öðrum hætti.

Breytingar á reikningshaldslegu mati eru færðar á því tímabili sem þær eiga sér stað.

Vaxtatekjur og arður

Arður og vaxtatekjur eru færðar í rekstrarreikning þegar þær falla til.

Umsýslubókun

Framtakssjóður Íslands slhf. greiðir til Framtakssjóðs Íslands GP hf. umsýslubókun í samræmi við skilmála félagsins. Umsýslubókuninni er ætlað að standa straum af útlögðum kostnaði er fellur til við rekstur Framtakssjóðs Íslands GP hf. að frádregnum öðrum rekstrartekjum.

Fjármagnskostnaður

Allur fjármagnskostnaður er færður í rekstrarreikning á því tímabili sem hann fellur til.

Skattamál

Félagið er ekki sjálfstæður skattaðili og tekjuskattur því ekki færðar í ársreikninginn.

Virðisrýrnun

Á hverjum reikningsskiladegi er bókfært verð eigna metið með tilliti til virðisrýrnunar. Komi fram vísbinding um virðisrýrnun er endurheimtanlegt virði eignarinnar metið í því skyni að hægt sé að ákvarða hversu víðtæk virðisrýrnun er sé um slíkt að ræða.

Eignarhlutar í félögum á kostnaðarverði

Eignarhlutar í félögum á kostnaðarverði eru eignarhlutar í dóttur- og hlutdeildarfélögum. Eignarhlutarnir eru metnir á kostnaðarverði að frádreginni virðisrýrnun ef við á.

Skýringar

3. Vaxtatekjur og arður

	1.1 - 31.12 2018	1.1 - 31.12 2017
Vaxtatekjur af bankainnstæðum	1.175.947	48.917.297
Aðrar vaxtatekjur	42.876.986	78.618.042
Arður af hlutabréfaeign	295.244.866	2.907.142.988
	<u>339.297.799</u>	<u>3.034.678.327</u>

4. Eignarhlutar í félögum

	1.1 - 31.12 2018	1.1 - 31.12 2017
Eignarhlutar í félögum færðir á kostnaðarverði:		
Staða í ársbyrjun	2.307.385.307	11.820.070.488
Keypt á árinu	375	0
Selt á árinu	(38.931.046)	(22.495.418.714)
Leiðrétt vegna ákvæða í samningi um Advania	(200.000.000)	0
Innleystur söluhagnaður	238.931.046	12.982.733.533
Kostnaðarverð í lok ársins	<u>2.307.385.682</u>	<u>2.307.385.307</u>
	<u>Hlutdeild %</u>	<u>Nafnverð</u>
Yfirlit yfir eignarhluta í félögum á kostnaðarverði:		
Eignarhlutur í Icelandic Group ehf.	100,0%	113.845.892
Eignarhlutur í IEI II ehf. (áður Promens hf.)	100,0%	5.066.981 EUR
Eignarhlutur í Invent Invest ehf. (áður Invent Farma hf.)	40,8%	110.714 EUR

Við sölu sjóðsins á eignarhlut sínum í Advania á árinu 2015 var samið um að yrðu hlutabréf Advania ekki skráð á verðbréfamarkað fyrir árslok 2018 myndu kaupendur greiða 200 milljón króna eingreiðslu. Kaupendur greiddu fjárhæðina í ársbyrjun 2019.

Félagið hefur lagt mat á virði eignarhluta sem það hefur fjárfest í. Félagið styðst við leiðbeiningar IPEV um verðmat (International Private Equity and Venture Capital Investor Valuation Guidelines). Virði eignarhluta í félögum sem eru með undirliggjandi eignir í skráðum verðbréfum á markaði eru metin miðað við markaðsverð þeirra eigna en aðrir eignarhlutar eru metnir á áætluðu gangvirði (Fair Value). Gangvirðismatið er framkvæmt á þann hátt að aflað var mats á upplausnarverði þeirra eigna sem ekki voru skráðar á markaði. Það er mat félagsins að áætlað gangvirði þessara eigna í árslok 2018 sé um 4.482 milljónir króna, en bókfært verð sömu eigna er 2.307 milljónir króna. Áætlað gangverð eignanna var um 4.499 milljónir í árslok 2017.

Gangvirðismat er háð utanaðkomandi áhættuþáttum svo sem breytingu á gengi gjaldmiðla, vaxtastigi, skatthlutfalli, flökti í arðsemi hlutabréfa og markaðsálagi.

5. Aðrar peningalegar eignir

Aðrar skammtímafröfur

	31.12 2018	31.12 2017
Fjármagnstekjuskattur	0	142.919.220
Krafa vegna hækkunar á samningsverði við sölu á eignarhluta í Advania	200.000.000	0
	<u>200.000.000</u>	<u>142.919.220</u>

Handbært fé

	31.12 2018	31.12 2017
Markaðsverðbréf	313.078.923	459.991.260
Óbundnar bankainnstæður í íslenskum krónum	2.678.966	15.281.881
Óbundnar bankainnstæður í erlendri mynt	347	326
	<u>315.758.236</u>	<u>475.273.467</u>

Skýringar

6. Eigið fé

Útgefnir hlutir í lok ársins eru alls 5.058.541 og er nafnverð hvers hlutar ein íslensk króna. Hver króna nafnverðs jafngildir einu atkvæði.

Eigið fé greinist þannig:

	Hlutfé	Yfirverðs- reikningur	Lögbundinn varasjóður	Óráðstafað eigið fé	Eigið fé samtals
Eigið fé 1.1.2017	8.798.541	6.776.846.630	2.786.309	7.069.858.807	13.858.290.287
Lækkun hlutfjár	(3.740.000)	(6.776.846.630)	(1.521.674)	(1.817.891.696)	(8.600.000.000)
Greiddur arður				(7.000.000.000)	(7.000.000.000)
Hagnaður ársins				15.902.973.941	15.902.973.941
Eigið fé 1.1.2018	5.058.541	0	1.264.635	14.154.941.052	14.161.264.228
Greiddur arður				(11.700.000.000)	(11.700.000.000)
Hagnaður ársins				395.210.602	395.210.602
Eigið fé 31.12.2018	5.058.541	0	1.264.635	2.850.151.654	2.856.474.830

Hluthafar:

		Hlutfé alls	Hlutdeild í eigin fé
Lífeyrissjóður verslunarmanna	19,9%	1.006.834	568.542.550
Landsbankinn hf.	17,7%	894.999	505.391.373
Gildi lífeyrissjóður	16,5%	834.002	470.947.213
Birta lífeyrissjóður	14,4%	730.301	412.389.232
Söfnunarsjóður lífeyrisréttinda	8,5%	431.173	243.476.092
Lífeyrissjóður starfsmanna ríkisins A-deild	7,4%	371.972	210.046.778
Festa lífeyrissjóður	2,8%	139.489	78.766.967
Brú lífeyrissjóður	2,8%	139.489	78.766.967
Almenni lífeyrissjóðurinn	2,3%	116.881	66.000.601
Lífeyrissjóður Bankamanna aldursdeild	2,0%	98.696	55.732.105
Lífeyrissjóður Vestmannaeyja	1,7%	88.003	49.694.042
Lífsværk	1,1%	55.796	31.507.006
Íslenski lífeyrissjóðurinn	1,0%	51.024	28.812.178
Eftirlaunasjóður FÍA	0,8%	39.057	22.054.808
Lífeyrissjóður Rangæinga	0,6%	29.571	16.698.355
VÍS hf.	0,6%	27.898	15.753.486
Framtakssjóður Íslands GP hf.	0,1%	3.356	1.895.078
		5.058.541	2.856.474.830

7. Aðrar peningalegar skuldir

Aðrar skammtímaskuldir

	31.12.2018	31.12.2017
Ógreiddur kostnaður	1.940.375	3.265.508
	1.940.375	3.265.508

Skýringar

8. Tengdir aðilar

Tengdir aðilar eru þeir aðilar sem hafa umtalsverð áhrif á félagið, beint eða óbeint, þ.m.t. eigendur, lykilstarfsmenn og fjölskyldur sem og aðilar sem er stjórnað af eða eru verulega háðir félaginu, s.s. dótturfélög, hlutdeildarfélag og samrekstrarfélög. Viðskipti við tengda aðila hafa verið gerð á sambærilegum grundvelli og viðskipti við ótengda aðila.

Framtakssjóður Íslands GP ehf. er ábyrgðaraðili Framtakssjóðs Íslands slhf. og ber beina og ótakmarkaða ábyrgð á skuldbindingum félagsins en aðrir hluthafar bera takmarkaða ábyrgð á grundvelli framlaga.

Viðskipti við tengd félög árið 2018:

	Gjöld	Tekjur	Eignir	Skuldir
FSÍ GP hf., ábyrgðaraðili	169.596.528	0	0	3.659.759
Invent Invest ehf., hlutdeildarfélag	0	0	38.931.046	0
	169.596.528	0	38.931.046	3.659.759

Viðskipti við tengd félög árið 2017:

	Gjöld	Vaxtatekjur	Eignir	Skuldir
FSÍ GP hf., ábyrgðaraðili	95.643.352	0	15.951.742	0
Icelandic Group ehf., dótturfélag	0		11.223.000.000	0
	95.643.352	0	11.238.951.742	0

9. Áhættustýring

Stjórnendur félagsins fylgjast með þeirri áhættu sem stöðjar að undirliggjandi eignum félagsins. Þetta eru hlutabréfaáhætta, vaxtaáhætta og gjaldmiðlaáhætta.

Félagið býr við markaðsáhættu vegna gengis hlutabréfa á mörkuðum og virði eignarhluta við sölu. Í skýringu nr. 4 kemur fram bókfært virði þessara eigna og áætlað gangvirði þeirra.

Félagið hefur ekki gert afleiðusamninga en býr við vaxtaáhættu sem sveiflast vegna breytinga á markaðsvöxtum. Vaxtaáhættan snýr að peningalegum eignum félagsins en er einnig fölginn í framtíðarsjóðflæði undirliggjandi eigna í þeim félögum sem félagið hefur fjárfest í.

Félagið býr við gjaldmiðlaáhættu aðallega vegna sjóðflæðis undirliggjandi eigna.

10. Samþykki ársreiknings

Ársreikningurinn var samþykktur á stjórnarfundum þann 11. apríl 2019.

11. Kennitölur

Úr rekstrarreikningi:	1.1 - 31.12 2018	1.1 - 31.12 2017
Arðsemi		
Hagnaður ársins	395.210.602	15.902.973.941
Úr efnahagsreikningi:	31.12 2018	31.12 2017
Fjárhagslegur styrkur		
Innra virði hlutafjár - Eigið fé/hlutafé	564,68	2799,48
Eiginfjárhlutfall - Eigið fé/Skuldir og eigið fé	99,80%	99,98%