



**Akta sjóðir hf.**  
**Ársreikningur 2019**

# Efnisyfirlit

<b>Ársreikningur 2019</b>	<b>Bls.</b>	<b>B-hluti</b>	<b>Bls.</b>
Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra .....	1	<b>Verðbréfasjóðir</b>	
Áritun óháðs endurskoðanda .....	2	Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign .....	13
		Efnahagsreikningur .....	14
		Skýringar .....	15
<b>A-hluti</b>	<b>Bls.</b>	<b>Fjárfestingarsjóðir</b>	
<b>Akta sjóðir hf.</b>		Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign .....	20
Rekstrarreikningur .....	5	Efnahagsreikningur .....	21
Efnahagsreikningur .....	6	Skýringar .....	22
Sjóðstreymisyfirlit .....	7		
Skýringar .....	8	<b>Fylgiskjöl</b>	
		Yfirlýsing um stjórnarhætti .....	35

## Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra

Akta sjóðir hf. (hér eftir Akta eða félagið) var stofnað á árinu 2013 og er tilgangurinn rekstur verðbréfasjóða, fjárfestingarsjóða og annarra sjóða um sameiginlega fjárfestingu. Félagið fékk starfsleyfi frá Fjármálaeftirlitinu sem rekstrarfélag í skilningi laga nr. 161/2002, um fjármálafyrirtæki, í júlí 2014.

Vörslufélag Akta er Kvika banki hf. en auk þess annast bankinn ýmsa þjónustu fyrir félagið og sjóði í rekstri þess. Kvika banki hf. á minna en 50% í Akta og telst ekki hafa yfirráð yfir félaginu.

Ársreikningi félagsins er skipt í tvo hluta, A-hluta sem inniheldur ársreikning rekstrarfélagsins sjálfs og B-hluta sem inniheldur ársreikninga verðbréfasjóða, fjárfestinga-, og fagfjárfestasjóða sem voru í rekstri félagsins. Þessi framsetning á reikningnum er í samræmi við reglur um reikningsskil rekstrarfélaga verðbréfasjóða og fjárfestingarsjóða sem settar eru af Fjármálaeftirlitinu.

Í árslok 2019 voru 7 sjóðir í rekstri félagsins og nam hrein eign þeirra 16,2 ma.kr. Hjá félaginu störfuðu að meðaltali 4,25 starfsmenn á árinu.

Hagnaður varð af rekstri rekstrarfélagsins á árinu 2019 að fjárhæð 73,8 m.kr. samkvæmt rekstrarreikningi. Eigið fé félagsins í árslok nam 170,0 m.kr. en má ekki vera lægra en 17,6 m.kr. (EUR 125 þús.) samkvæmt lögum. Eiginfjárhlutfall, reiknað skv. lögum um fjármálafyrirtæki, var 29,5%, en þetta hlutfall má ekki vera lægra en 8,0%.

Hlutfat félagins nam 95,0 m.kr. í árslok, engin breyting varð á hluthafahópnum á árinu. Hluthafar félagsins eru sem hér segir:

Hluthafi	2019		2018	
	Nafnverð	%	Nafnverð	% Endanlegur eigandi
Solo invest ehf. ....	46.265	48,70%	37.145	39,10% Örn Þorsteinsson
Kvika banki hf. ....	31.825	33,50%	46.075	48,50%
Mörk Capital ehf. ....	9.491	9,99%	7.211	7,59% Fannar Jónsson
Bergholt eignir ehf. ....	5.225	5,50%	2.375	2,50% Þórhallur Ásbjörnsson
Davíð Stefánsson .....	2.195	2,31%	2.195	2,31%
<b>Útgefið hlutfat (þús. kr.)</b>	<b>95.000</b>	<b>100,00%</b>	<b>95.000</b>	<b>100,00%</b>

Stjórn félagsins leggur til að greiddur verði út arður til hluthafa vegna ársins 2019. Að öðru leyti vísar stjórnin til ársreikningsins um ráðstöfun hagnaðar og aðrar breytingar á bókfærðu eigin fé.

### Yfirlýsing um stjórnarhætti

Stjórn félagsins hefur samþykkt yfirlýsingu um stjórnarhætti í samræmi við 19. gr. laga 161/2002. Yfirlýsingin byggir á leiðbeiningum um stjórnarhætti sem Viðskiptaráð Íslands hefur gefið út, en tekur tillit til þeirra sérstöku laga og reglna sem gilda um fjármálafyrirtæki. Stjórnarháttayfirlýsingin er fylgiskjal með ársreikningi félagsins.

### Álit og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra

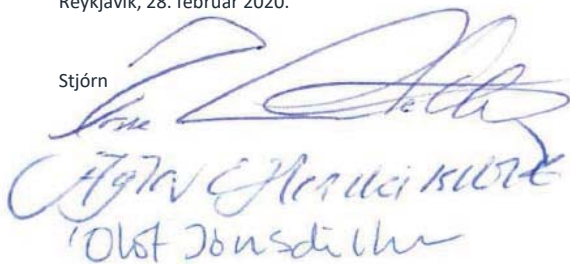
Samkvæmt bestu vitneskju stjórnar og framkvæmdastjóra er ársreikningur félagsins í samræmi við lög um ársreikninga og reikningsskil rekstrarfélaga verðbréfasjóða. Er það álit stjórnar og framkvæmdastjóra að ársreikningurinn gefi glögga mynd af eignum, skuldum og fjárhagsstöðu 31. desember 2019 og rekstrarafkomu félagsins og breytingu á handbæru fé á árinu 2019.

Jafnframt er það álit stjórnar og framkvæmdastjóra að ársreikningurinn og skýrsla stjórnar geymi glögg yfirlit um þróun og árangur í rekstri félagsins, stöðu þess og lýsi helstu áhættuþáttum og óvissu sem félagið býr við.

Stjórn og framkvæmdastjóri Akta sjóða hf. hafa í dag rætt ársreikning félagsins fyrir árið 2019 og staðfest hann með undirritun sinni. Stjórn og framkvæmdastjóri leggja til við aðalfund að samþykkja ársreikninginn.

Reykjavík, 28. febrúar 2020.

Stjórn



Ólaf Jónsdóttir

Framkvæmdastjóri



# Áritun óháðra endurskoðanda

Til stjórnar og hluthafa Akta sjóða hf.

## Álit

Við höfum endurskoðað meðfylgjandi ársreikning Akta sjóða hf. fyrir árið 2019. Ársreikningurinn er í tveimur hlutum, A-hluta sem er fyrir rekstrarfélagið og B-hluta sem er fyrir verðbréfasjóði, fjárfestingasjóði og fagfjárfestingasjóði rekstrarfélagsins. A-hlutinn hefur að geyma rekstrarreikning, efnahagsreikning, yfirlit um sjóðstreymi, upplýsingar um mikilvægar reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar. B-hlutinn hefur að geyma rekstrarreikning, efnahagsreikning, yfirlit um breytingar á hreinni eign, yfirlit um fjárfestingar, upplýsingar um mikilvægar reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar. Það er álit okkar að ársreikningurinn gefi glögga mynd af afkomu félagsins á árinu 2019, efnahag þess 31. desember 2019 og breytingu á handbæru fé á árinu 2019, í samræmi við lög um ársreikninga og reglur um reikningsskil rekstrarfélaga verðbréfasjóða og fjárfestingasjóða.

## Grundvöllur fyrir álit

Endurskoðað var í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla. Ábyrgð okkar samkvæmt þeim stöðlum er nánar lýst í kaflanum um ábyrgð endurskoðanda hér að neðan. Við erum óháð Akta sjóðum hf. í samræmi við alþjóðlegar siðareglur fyrir endurskoðendur og höfum við uppfyllt ákvæði þeirra. Við teljum að við endurskoðunina höfum við aflað nægilegra og viðeigandi gagna til að byggja álit okkar á.

## Aðrar upplýsingar

Stjórnendur bera ábyrgð á öðrum upplýsingum. Aðrar upplýsingar innfela skýrslu stjórnar og stjórnháttaryfirlýsingu.

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

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

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

## Ábyrgð stjórnar og framkvæmdastjóra á ársreikningnum

Stjórn og framkvæmdastjóri eru ábyrg fyrir gerð og framsetningu ársreikningsins í samræmi við lög um ársreikninga og reglur um reikningsskil rekstrarfélaga verðbréfasjóða. Stjórn og framkvæmdastjóri eru einnig ábyrg fyrir því innra eftirliti sem nauðsynlegt er varðandi gerð og framsetningu ársreikningsins, þannig að hann sé án verulegra annmarka, hvort sem er vegna sviksemi eða mistaka.

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

## Ábyrgð endurskoðanda á endurskoðun ársreikningsins

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

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

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

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

## Áritun óháðra endurskoðenda

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

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

Kópavogur, 28. febrúar 2020.

Deloitte ehf.



Guðmundur Örn Arnason  
endurskoðandi

**Akta sjóðir hf.**  
**Ársreikningur 2019**

## Rekstrarreikningur 2019

	Skýr.	2019	2018
<b>Rekstrartekjur</b>			
Umsýsluþóknun .....	3	257.904	124.045
Fjármunatekjur .....	9	18.975	6.567
<b>Heildartekjur</b>		276.878	130.612
Fjármagnsgjöld .....	10	(84)	(59)
<b>Hreinar rekstrartekjur</b>		276.794	130.553
<b>Rekstrargjöld</b>			
Laun og launatengd gjöld .....	11	(114.430)	(106.595)
Annar rekstrarkostnaður .....		(70.069)	(54.005)
<b>Rekstrargjöld samtals</b>		(184.499)	(160.600)
<b>Hagnaður (tap) af reglulegri starfsemi fyrir skatta</b>		92.295	(30.048)
Tekjuskattur .....		(18.462)	6.010
<b>Hagnaður (tap) ársins</b>		73.833	(24.038)

## Efnahagsreikningur 31. desember 2019

	Skýr.	2019	2018
<b>Eignir</b>			
Verðbréf með breytilegum tekjum .....	6, 13	115.493	93.177
<b>Verðbréf samtals</b>		115.493	93.177
Kröfur á sjóði .....		28.897	19.833
Aðrar kröfur .....		1.786	962
<b>Kröfur samtals</b>	7	30.683	20.794
Handbært fé .....	8	64.385	1.448
Skatteign .....		0	6.010
Aðrar eignir .....		5.983	3.895
<b>Aðrar eignir samtals</b>		70.368	11.353
<b>Eignir samtals</b>		216.544	125.324
<b>Eigið fé</b>			
Hlutfé .....		95.000	95.000
Lögbundinn varasjóður .....		9.904	2.521
Óráðstafað (ójafnað) eigið fé .....		65.102	(1.348)
<b>Eigið fé samtals</b>	15-16	170.006	96.173
<b>Skuldir:</b>			
Skuldir við lánastofnanir .....		0	3.760
Skuldir við tengd félög .....		8.225	2.902
Skuldir við sjóði .....		0	1.000
Reiknaðir skattar .....		12.453	1.534
Aðrar skuldir .....	14	25.860	19.955
<b>Skuldir og lántökur samtals</b>		46.538	29.151
<b>Skuldir og eigið fé samtals</b>		216.544	125.324



## Sjóðstreymisýfirlit 2019

	Skýr.	2019	2018
<b>Rekstrarhreyfingar</b>			
Hagnaður (tap) ársins .....	15	73.833	(24.038)
Rekstrarliðir sem hreyfa ekki handbært fé:			
Gengisbreyting verðbréfaeignar .....	9	(17.983)	(6.229)
Tekjuskattur .....		18.462	(6.010)
<b>Veltufé (til) frá rekstri</b>		74.312	(36.277)
Breytingar á rekstartengdum eignum og skuldum .....		(7.043)	(926)
<b>Handbært fé (til) frá rekstri</b>		67.269	(37.203)
<b>Fjárfestingahreyfingar</b>			
Verðbréf, breyting .....		(4.333)	16.454
<b>Fjárfestingahreyfingar</b>		(4.333)	16.454
Handbært fé í ársbyrjun .....		1.448	22.198
Hækkun (lækkun) á handbæru fé .....		62.936	(20.749)
<b>Handbært fé í lok ársins</b>	8	64.385	1.448

# Skýringar

## Almennar upplýsingar

### 1. Félagið

Akta sjóðir hf., hér eftir nefnt félagið, er íslenskt hlutafélag með starfsemi í Reykjavík. Aðsetur þess er Borgartún 25, Reykjavík.

Félagið er rekstrarfélag sem starfar á grundvelli laga um fjármálafyrirtæki nr. 161/2002 og annast rekstur verðbréfasjóða og annarra sjóða um sameiginlega fjárfestingu.

### 2. Grundvöllur reikningsskilanna

Ársreikningur Akta sjóða hf. A-hluti, er gerður í samræmi við lög um ársreikninga og reglur um ársreikninga verðbréfasjóða og fjárfestingarsjóða nr. 1060/2015.

Ársreikningurinn er byggður á kostnaðarverðsreikningsskilum, að því undanskildu að verðbréf eru metin á gangvirði, og er gerður í íslenskum krónum.

### 3. Umsýsluþóknun og árangurstengdar þóknanir

Félagið fær umsýsluþóknun fyrir rekstur verðbréfasjóða, fjárfestingarsjóða og fagfjárfestingsjóða. Þóknunin reiknast ýmist sem fast hlutfall af hreinni eign sjóðanna eða sem hlutfall af hagnaði sjóðanna umfram ákveðin viðmið.

### 4. Tengdir aðilar

Tengdir aðilar Akta sjóða hf. eru Kvika banki hf., ásamt dóttur- og hlutdeildarfélögum bankans, Solo Invest ehf. og aðrir hluthafar, sjóðir í rekstri félagsins, stjórnarmenn, stjórnendur og fjölskyldur þeirra og félög í þeirra eigu. Viðskipti við tengda aðila eru við Kviku banka hf. og eru þau í samræmi við þjónustusamning og verðlögð eins og um ótengdan aðila væri að ræða. Viðskipti við tengda aðila eru verðlögð í samræmi við stefnu félagsins.

### 5. Eignir í stýringu

Eignir í stýringu námu alls 16.172,6 m.kr. þann 31. desember 2019, en voru 8.750,0 m.kr. í upphafi árs.

## Reikningsskilaaðferðir

### 6. Verðbréf

Verðbréf sem skráð eru á opinberum verðbréfamarkaði eru metin á gangvirði í lok desember. Óskráð hlutabréf eru færð á síðasta þekktu viðskiptaverði eða áætluðu gangvirði ef það er talið lægra. Hlutdeildarskírteini í sjóðum eru metin samkvæmt því gengi er gilti á markaðnum í lok tímabilsins.

### 7. Kröfur

Kröfur eru færðar á nafnvirði. Kröfur á sjóði eru að mestu leyti tilkomnar vegna ógreiddra umsýsluþóknana sjóða í árslok.

### 8. Handbært fé

Handbært fé inniheldur bankainnstæður hjá lánastofnunum með áföllnum vöxtum.

# Skýringar - framhald

## Rekstrarreikningur

### 9. Fjármunatekjur

Fjármunatekjur greinast sem hér segir:

	2019	2018
Vaxtatekjur .....	991	338
Gangvirðisbreytingar verðbréfa .....	17.983	6.229
<b>Samtals</b>	<b>18.975</b>	<b>6.567</b>

### 10. Fjármagnsgjöld

Fjármagnsgjöld greinast sem hér segir:

	2019	2018
Vaxtagjöld .....	84	59
<b>Samtals</b>	<b>84</b>	<b>59</b>

### 11. Laun og launatengd gjöld

Laun og launatengd gjöld greinast sem hér segir:

	2019	2018
Laun .....	88.401	81.400
Breytingar á áunnu orlofi .....	2.957	3.544
Mótframlag í lífeyrissjóð .....	10.856	10.179
Fjársýsluskattur .....	5.458	5.037
Önnur launatengd gjöld .....	6.758	6.435
<b>Samtals</b>	<b>114.430</b>	<b>106.595</b>
Meðalfjöldi starfsmanna á árinu .....	4	4
Heildarfjöldi starfsmanna í lok ársins .....	5	4

### 12. Launagreiðslur til framkvæmdastjóra og stjórnar

Launagreiðslur til framkvæmdastjóra og stjórnar greinast sem hér segir:

	2019		2018	
	Laun	Fjöldi bréfa	Laun	Fjöldi bréfa
Örn Þorsteinsson, framkvæmdastjóri .....	26.969	31.825	26.335	37.145
Arna Grímsdóttir, formaður stjórnar .....	2.970	0	2.970	0
Agla Elísabet Hendriksdóttir, stjórnarmaður .....	1.944	0	1.944	0
Anna Rut Ágústadóttir, stjórnarmaður .....	690	0	1.380	0
<b>Samtals</b>	<b>32.573</b>	<b>31.825</b>	<b>32.629</b>	<b>37.145</b>

Upphæðir samanstanda af launum, yfirvinnu- og kaupaugagreiðslum, framlagi í lífeyrissjóð og öðrum greiðslum og hlunnindum eftir því sem við á.

Tölur yfir eignarhluti eru í þúsundum og innifela hluti í eigu félaga sem eru í eigu eða lúta stjórn viðkomandi aðila þann 31. desember 2019 og 31. desember 2018. Ef að eignarhluturinn er í óbeinni gegnum félög þá er einungis hlutfallslegur eignarhlutur framangreindra aðila talinn með.

## Skýringar - framhald

### Efnahagur

#### 13. Verðbréf með breytilegum tekjum

Verðbréf með breytilegum tekjum greinast sem hér segir:

	2019	2018
<i>Hlutdeildarskírteini</i>		
Akta SK1 .....	32.884	27.285
Akta Ríki .....	0	21.430
Akta HL 1 .....	82.609	44.461
<b>Samtals</b>	<b>115.493</b>	<b>93.177</b>

#### 14. Aðrar skuldir

Aðrar skuldir greinast sem hér segir:

	2019	2018
Ógreidd laun og launatengd gjöld .....	5.953	4.771
Viðskiptaskuldir .....	8.391	6.625
Annað .....	11.515	8.559
<b>Samtals</b>	<b>25.860</b>	<b>19.955</b>

#### 15. Eigið fé

##### a. Hlutfé

	2019	2018
Útgefið hlutfé samkvæmt samþykktum .....	95.000	95.000
Eitt atkvæði fylgir hverjum einnar krónu hlut í félaginu.		

##### b. Yfirlit eiginfjárreikninga

	Hlutfé	Lögbundinn varasjóður	Óráðstafað Eigið fé	Samtals
Eigið fé 31. desember 2018 .....	95.000	2.521	(1.348)	96.173
Lagt í lögbundinn varasjóð .....		7.383	(7.383)	0
Hagnaður ársins .....			73.833	73.833
<b>Eigið fé 31. desember 2019</b>	<b>95.000</b>	<b>9.904</b>	<b>65.102</b>	<b>170.006</b>

#### 16. Eiginfjárlutfall

Eiginfjárlutfall Akta sjóða hf., sem reiknað er samkvæmt ákvæðum 84. gr. laga nr. 161/2002 um fjármálafyrirtæki, er 29,5% en lögboðið lágmark er 8,0%. Eigið fé má þó aldrei vera lægra en sem nemur EUR 125.000, sem samsvarar 17,6 m. kr. miðað við gengi EUR þann 31. desember 2019. Hlutfallið reiknast þannig:

	2019	2018
Eigið fé .....	170.006	96.173
Skatteign .....	0	(6.010)
<b>Eiginfjárgrunnur</b>	<b>170.006</b>	<b>90.164</b>
Eiginfjárkrafa vegna útlánaáhættu .....	13.203	7.765
Eiginfjárkrafa vegna markaðsáhættu .....	0	0
Eiginfjárkrafa vegna rekstraráhættu .....	0	0
<b>Eiginfjárkrafa</b>	<b>13.203</b>	<b>7.765</b>
<b>Eiginfjárkrafa miðað við fastan rekstrarkostnað</b> .....	<b>46.125</b>	<b>40.150</b>
<b>Eiginfjárlutfall í samræmi við ákvæði laga um eiginfjárlutfall</b> .....	<b>29,5%</b>	<b>18,0%</b>

## Skýringar - framhald

Samkvæmt 2. mgr. 84. gr. laga nr. 161/2002 um fjármálafyrirtæki eru rekstrarfélög verðbréfasjóða undanþegin mati á rekstraráhættu við útreikning á eiginfjárgrunni. Samkvæmt 9. mgr. sömu greinar skal eiginfjárgrunnur aldrei nema lægri fjárhæð en sem svarar 25% af föstum rekstrarkostnaði síðasta reikningsárs.

### Tengdir aðilar

#### 17. Skilgreining

Tengdir aðilar teljast vera Kvika banki hf., Solo Invest ehf. og aðrir hluthafar, sjóðir í rekstri, stjórnarmenn, stjórnendur og fjölskyldur og félög í þeirra eigu. Viðskipti við tengda aðila hafa verið gerð á samþæðilegum grundvelli og viðskipti við ótengda aðila væri að ræða.

Stöður við tengda aðila eru eftirfarandi:

<b>2019</b>	Tekjur	Gjöld	Eignir	Skuldir
Eigendur og stjórnendur .....	0	(49.074)	87.790	(2.620)
Sjóðir í rekstri Akta sjóða hf. ....	272.716		28.897	
	<u>272.716</u>	<u>(49.074)</u>	<u>116.687</u>	<u>(2.620)</u>
<b>2018</b>	Tekjur	Gjöld	Eignir	Skuldir
Eigendur og stjórnendur .....	0	(38.757)	0	(6.662)
Sjóðir í rekstri Akta sjóða hf. ....	124.045		19.833	(1.000)
	<u>124.045</u>	<u>(38.757)</u>	<u>19.833</u>	<u>(7.662)</u>

**Verðbréfasjóðir  
Akta sjóða hf.  
Ársreikningur 2019**

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2019

Rekstrarreikningur	Skýr.	Akta Ríki	Akta Ríki
		2019	2018
Vextir .....	2	59	60
Verðbætur .....	3	1.040	1.499
Vaxtatekjur af bundnum innstæðum .....		8	0
<b>Heildartekjur</b>		<b>1.107</b>	<b>1.559</b>
Umsýsluþóknun rekstrarfélags .....	4	(1.088)	(596)
Aðrar þóknanir .....		(428)	(200)
Vextir og verðbætur .....	2	(2)	0
Önnur gjöld og kostnaður .....		(380)	0
<b>Heildargjöld</b>		<b>(1.898)</b>	<b>(796)</b>
Hrein (gjöld) / tekjur .....		(791)	763
<b>Innleystur hagnaður af fjárfestingum</b>	7	<b>10.969</b>	<b>4.374</b>
<b>Hagnaður (óinnleyst tap) af fjárfestingum</b>	7	<b>0</b>	<b>(346)</b>
<b>Hagnaður af rekstri sjóðsins</b>		<b>10.177</b>	<b>4.791</b>
<b>Yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóðsins</b>			
Hrein eign í byrjun árs .....		77.003	69.398
<b>Fjármögnunarhreyfingar</b>			
Seld hlutdeildarskírteini .....		192.998	10.912
Innleyst hlutdeildarskírteini .....		(63.619)	(8.098)
<b>Hækkun á fjármögnunarhreyfingum</b>		<b>129.379</b>	<b>2.814</b>
<b>Hrein eign í lok ársins</b>		<b>216.560</b>	<b>77.003</b>

## Efnahagsreikningur 31. desember 2019

	Skýr.	Akta Ríki 2019	Akta Ríki 2018
<b>Eignir</b>			
<b>Fjárfestingar</b>			
Framseljanleg verðbréf .....	7, 10, 11	211.085	71.064
Afleiður .....		0	74
<b>Fjárfestingar samtals</b>		<b>211.085</b>	<b>71.138</b>
<b>Aðrar eignir</b>			
Reiðufé .....	9	5.651	5.941
<b>Aðrar eignir samtals</b>		<b>5.651</b>	<b>5.941</b>
<b>Eignir samtals</b>		<b>216.735</b>	<b>77.079</b>
<b>Skuldir</b>			
Skuldir við rekstrarfélag .....		176	76
<b>Skuldir samtals</b>		<b>176</b>	<b>76</b>
<b>Hrein eign</b>	15-18	<b>216.559</b>	<b>77.003</b>
Fjöldi útgefina hlutdeildarskírteina .....		15.136	5.960
Gengi hlutdeildarskírteina .....		14,31	12,73



# Skýringar

## Almennar upplýsingar

### 1. Grundvöllur reikningsskilanna

Ársreikningur verðbréfasjóða Akta sjóða hf. er gerður í samræmi við lög um ársreikninga og reglur um ársreikninga verðbréfasjóða og fjárfestingarsjóða sem tóku gildi 1. janúar 2016 nr. 1060/2015.

Ársreikningurinn byggir á kostnaðarverðsreikningsskilum, að því undanskildu að verðbréf eru almennt metin á gangvirði, og er gerður í íslenskum krónum.

Sjóðirnir eru í umsjá Akta sjóða hf.

## Reikningsskilaaðferðir

### 2. Vaxtatekjur og vaxtagjöld

Vaxtatekjur og vaxtagjöld eru færð í rekstrarreikninginn eftir því sem þau falla til og er miðað við aðferð virkra vaxta.

### 3. Verðbætur

Verðbætur eru færðar í rekstrarreikninginn eftir því sem þær myndast.

### 4. Þóknunir

*Umsýsluþóknun:*

Sjóðirnir greiða Akta sjóðum hf. umsýsluþóknun sem innifelur rekstrarkostnað sjóðanna. Þóknunin reiknast sem fast hlutfall af hreinni eign hvers sjóðs, sem hér segir:

	Þóknun
Akta Ríki .....	0,75%

Sjóðirnir greiða auk þess beinan kostnað er fellur til vegna rekstrar og umsýslu. Kostnaður vegna endurskoðunar er greiddur af Akta sjóðum hf.

*Árangurstengd þóknun:*

Sjóðirnir greiða einnig árangurstengda þóknun sem reiknast af daglegri ávöxtun sjóðanna. Í tilfalli Akta Ríki nemur hún 20% af ávöxtun umfram ákveðið viðmið. Viðmiðið er skilgreint í reglum sjóðsins.

Söluþóknun rennur til söluaðila fyrir sölu hlutdeildarskírteina og endurspeglast hún í mun á kaup- og sölugengi á hverjum tíma.

### 5. Skattamál

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

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

### 6. Breytingar á starfsemi sjóðsins

Á árinu var fjárfestingastefnum sjóðanna ekki breytt né fjárfestingaheimildunum þeirra.

### 7. Framseljanleg verðbréf

#### a. Bókfært virði

Skuldabréf sem skráð eru á opinberum verðbréfamarkaði eru metin á gangvirði. Óskráð skuldabréf eru metin með hliðsjón af þeirri ávöxtunarkröfu sem þau eru keypt á eða áætluðu gangvirði ef það er talið lægra. Við mat á þessum eignum er reiknuð niðurfærsla sem tekur mið af almennri áhættu sem tengist starfseminni.

#### b. Gengismunur

Gengismunur vegna breytinga á matsverði verðbréfa er færður í rekstrarreikning.

#### c. Innleystur og óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum

Innleystur og óinnleystur hagnaður (tap) vegna breytinga á matsverði af fjárfestingum er færður í rekstrarreikning.

## Skýringar

### 8. Afleiður

Sjóðurinn hefur heimild til að fjárfesta í afleiðum.

Afleiður eru fjármálasamningar, þar sem samnings- eða nafnverðsfjárhæðir eru ekki færðar í efnahagsreikning sjóðanna. Nafnverðsfjárhæðir afleiðusamninga gefa ekki endilega til kynna fjárhæð greiðslna, sem þeim tengjast eða áhættu þeirra. Sem dæmi um afleiðusamninga má nefna framvirka gjaldmiðlasamninga, valréttarsamninga, skiptasamninga, framtíðarsamninga og framvirka vaxtasamninga. Afleiður eru upphaflega færðar á gangvirði á þeim degi sem afleiðusamningur er gerður og eftir það á gangvirði hverju sinni. Gangvirði miðast við markaðsverð á virkum mörkuðum og tekur tillit til nýlegra markaðsviðskipta og viðurkenndra matsaðferða, sem meðal annars eru afvöxtuð sjóðsflæðislíkön og virðislíkön valréttarsamninga, eftir því sem við á.

Afleiðusamningarnir eru metnir á gangvirði í lok tímabilsins.

### 9. Reiðufé

Reiðufé inniheldur bankainnstæður hjá lánastofnunum með áföllnum vöxtum.

## Skýringar - framhald

### Fjárfestingar

#### 10. Fjárfestingastefna og hlutfallsleg skipting fjárfestinga

Í þessari skýringu er sýnd fjárfestingastefna hvers sjóðs fyrir sig og hvernig fjárfestingar hafa þróast á milli tímabila. Allar eignir sjóðanna eru framseljanlegar nema innlán hjá fjármálafyrirtækjum.

Akta Ríki	Virði	Hlutfall af	Virði	Hlutfall af	Fjárfestingastefna	
	2019	fjárfest.	2018	fjárfest.	Lágmark	Hámarg
Skráð skuldabréf og víxlar útgefnir af ríkinu eða með ríkisábyrgð	211.085	100,0%	71.064	100,0%	70,0%	100,0%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum		0,0%		0,0%	0,0%	30,0%
<b>Heildarverðmæti fjárfestinga</b>	<b>211.085</b>	<b>100,0%</b>	<b>71.064</b>	<b>100,0%</b>		

#### 11. Sundurliðun fjárfestinga

Fjárfestingar sjóða þann 31. desember 2019 skiptast sem hér segir:

##### Akta Ríki

Framseltanleg verðbréf skráð: <i>Skuldabréf:</i>	Eignir	Hlutfall	Eignir	Hlutfall	Útgefandi
	2019	%	2018	%	
RIKS 33 0321	7.654	3,5%	14.895	19,3%	Seðlabanki Íslands
RIKB 25 0612	24.158	11,1%	9.448	12,3%	Seðlabanki Íslands
HFF150644	20.661	9,5%	9.932	12,9%	Íbúðalánasjóður
RIKB 28 1115	11.530	5,3%	6.180	8,0%	Seðlabanki Íslands
HFF150434	45.546	21,0%	8.186	10,6%	Íbúðalánasjóður
RIKB 22 1026	32.321	14,9%		0,0%	Seðlabanki Íslands
RIKS 21 0414	44.363	20,5%	16.137	20,9%	Seðlabanki Íslands
HFF150224	9.539	4,4%	380	0,5%	Íbúðalánasjóður
RIKS 30 0701		0,0%	5.907	7,7%	Seðlabanki Íslands
RIKB 21 0805	15.314	7,1%		0,0%	Seðlabanki Íslands
	211.085	97,4%	71.064	92,2%	
Reiðufé	5.651	2,6%	5.941	7,7%	
Afleiður	0	0,0%	74	0,1%	
<b>Eignir samtals</b>	<b>216.735</b>	<b>100,0%</b>	<b>77.079</b>	<b>100,0%</b>	

#### 12. Breyting á stærstu eignum sjóðsins milli tímabila

Akta Ríki	2019	2018	Breyting	Hlutfall af heildareignum		
				2019	2018	Breyting
RIKS 33 0321	7.654	14.895	(7.241)	3,5%	19,3%	-15,8%
RIKB 25 0612	24.158	9.448	14.710	11,1%	12,3%	-1,1%
HFF150644	20.661	9.932	10.729	9,5%	12,9%	-3,4%
RIKB 28 1115	11.530	6.180	5.350	5,3%	8,0%	-2,7%
HFF150434	45.546	8.186	37.360	21,0%	10,6%	10,4%
RIKB 22 1026	32.321		32.321	14,9%	0,0%	14,9%
RIKS 21 0414	44.363	16.137	28.226	20,5%	20,9%	-0,5%
HFF150224	9.539	380	9.159	4,4%	0,5%	3,9%
RIKS 30 0701		5.907	(5.907)	0,0%	7,7%	-7,7%
<b>Tíu stærstu eignir</b>	<b>195.771</b>	<b>71.064</b>	<b>124.707</b>	<b>97,4%</b>	<b>92,2%</b>	<b>5,2%</b>
Aðrar eignir	20.964	6.015	14.950	2,6%	7,8%	-5,2%
<b>Heildareignir</b>	<b>216.735</b>	<b>77.079</b>	<b>139.657</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>0,0%</b>

## Skýringar - framhald

### 13. Uppsöfnuð heildarkaup og sala á framseljanlegum verðbréfum og fjárfestingum sjóðsins

Akta Ríki	Heildarkaup	Heildarsala
RIKB 25 0612 .....	102.505	87.472
RIKB 31 0124 .....	63.384	65.117
RIKB 28 1115 .....	78.638	75.864
RIKS 33 0321 .....	24.545	33.663
HFF150434 .....	54.560	7.758
HFF150644 .....	26.126	15.789
RIKB 22 1026 .....	56.232	24.250
RIKS 30 0701 .....	18.688	24.740
HFF150224 .....	71.791	56.850
RIKB 20 0205 .....	59.597	59.333
RIKB 26 0216 .....	16.466	16.673
RIKB 21 0805 .....	20.336	5.088
RIKS 21 0414 .....	125	(16.146)
<b>Samtals</b> .....	<b>592.994</b>	<b>456.451</b>

### 14. Flokkun fjárfestinga eftir líftíma

Sjóðurinn fjárfestir í ríkistryggðum skuldabréfum eða skuldabréfum með ábyrgð íslenska ríkisins. Meðaltími sjóðsins var 4,8 ár þann 31.12.2019 en var 7,1 ár þann 31.12.2018.

### Hlutdeildarskírteini

#### 15. Nafnávöxtun

Nafnávöxtun hlutdeildarskírteina var sem hér segir:

	2019	2018	2017	2016
Akta Ríki .....	10,90%	6,30%	6,40%	5,90%

#### 16. Raunávöxtun

Raunávöxtun hlutdeildarskírteina var sem hér segir:

	2019	2018	2017	2016
Akta Ríki .....	8,70%	2,50%	4,40%	4,00%

#### 17. Bókfært verðmæti

Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina hefur þróast sem hér segir:

	2019	2018	2017	2016
Akta Ríki .....	216.559	77.003	69.398	72.752

#### 18. Gengi

Gengi hlutdeildarskírteina hefur þróast sem hér segir:

	2019	2018	2017	2016
Akta Ríki .....	14,31	12,73	12,14	11,41

**Fjárfestingarsjóðir**  
**Akta sjóða hf.**  
**Ársreikningur 2019**

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2019

Rekstrarreikningur	Skýr.	Akta	Akta	Akta	Samtals 2019	Samtals 2018
		Stokkur 2019	Alviðra 2019	Vaxtataækifæri 2019		
Arður .....		0	0	0	0	12.687
Vextir .....	2	1.134	2.535	3.129	6.799	2.991
Verðbætur .....	3	0	653	8.594	9.247	2.799
Vaxtatekjur af bundnum innstæðum .....		275	1.207	1.150	2.632	1.304
<b>Heildartekjur</b>		<b>1.409</b>	<b>4.394</b>	<b>12.874</b>	<b>18.677</b>	<b>19.781</b>
Umsýsluþóknun rekstrarfélags .....	4	(23.403)	(34.562)	(52.210)	(110.175)	(36.438)
Aðrar þóknanir .....		(14.647)	(18.346)	(8.057)	(41.065)	(26.898)
Vextir og verðbætur .....	2	(1)	(14)	(1)	(16)	(6)
Önnur gjöld og kostnaður .....		(2.144)	(1.845)	(2.429)	(6.418)	(3)
<b>Heildargjöld</b>		<b>(40.195)</b>	<b>(54.766)</b>	<b>(62.697)</b>	<b>(157.674)</b>	<b>(63.346)</b>
Hrein (gjöld) .....		(38.786)	(50.372)	(49.823)	(138.981)	(43.565)
<b>Hagnaður (innleyst tap) af fjárfestingum</b>	<b>7</b>	<b>220.206</b>	<b>110.302</b>	<b>551.848</b>	<b>882.356</b>	<b>(1.153)</b>
<b>Hagnaður (óinnleyst tap) af fjárfestingum</b>	<b>7</b>	<b>57.211</b>	<b>93.851</b>	<b>(90.734)</b>	<b>60.328</b>	<b>78.462</b>
<b>Hagnaður af rekstri sjóðsins</b>		<b>238.632</b>	<b>153.781</b>	<b>411.291</b>	<b>803.703</b>	<b>33.744</b>
<b>Yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóðsins</b>						
Hrein eign í byrjun árs .....		1.264.592	950.810	2.236.685	4.452.087	653.356
<b>Fjármögnunarahreyfingar</b>						
Seld hlutdeildarskírteini .....		1.283.922	2.683.543	2.506.390	6.473.855	4.698.039
Innleyst hlutdeildarskírteini .....		(482.124)	(734.083)	(649.453)	(1.865.659)	(933.052)
<b>Hækkun á fjármögnunarahreyfingum</b>		<b>801.798</b>	<b>1.949.461</b>	<b>1.856.937</b>	<b>4.608.196</b>	<b>3.764.987</b>
<b>Hrein eign í lok ársins</b>		<b>2.305.022</b>	<b>3.054.051</b>	<b>4.504.913</b>	<b>9.863.986</b>	<b>4.452.087</b>

## Efnahagsreikningur 31. desember 2019

	Skýr.	Akta Stokkur 2019	Akta Alviðra 2019	Akta Vaxtataekifæri 2019	Samtals 2019	Samtals 2018
<b>Eignir</b>						
<b>Fjárfestingar</b>						
Framseljanleg verðbréf .....	7, 10, 12	2.256.333	2.299.307	4.002.047	8.557.686	3.919.168
Hlutdeildarskírteini .....	7	0	632.888	441.425	1.074.312	398.327
Aflleiður .....		1.205	8.143	2.343	11.690	15.784
<b>Fjárfestingar samtals</b>		<b>2.257.537</b>	<b>2.940.338</b>	<b>4.445.814</b>	<b>9.643.689</b>	<b>4.333.278</b>
<b>Aðrar eignir</b>						
Reiðufé .....	9	42.598	128.899	64.017	235.515	123.805
Aðrar eignir .....		7.851	738	8.333	16.922	1.817
<b>Aðrar eignir samtals</b>		<b>50.449</b>	<b>129.637</b>	<b>72.350</b>	<b>252.436</b>	<b>125.621</b>
<b>Eignir samtals</b>		<b>2.307.986</b>	<b>3.069.975</b>	<b>4.518.164</b>	<b>9.896.125</b>	<b>4.458.900</b>
<b>Skuldir</b>						
Aflleiður .....		312	0	6	319	2.919
Skuldir við rekstrarfélag .....		2.652	2.769	13.244	18.665	3.893
Aðrar skuldir .....		0	13.154	0	13.154	0
<b>Skuldir samtals</b>		<b>2.964</b>	<b>15.924</b>	<b>13.251</b>	<b>32.138</b>	<b>6.812</b>
<b>Hrein eign</b>	16-19	<b>2.305.022</b>	<b>3.054.051</b>	<b>4.504.913</b>	<b>9.863.987</b>	<b>4.452.087</b>
Fjöldi útgefina hlutdeildarskírteina .....		191.071	240.994	368.598		
Gengi hlutdeildarskírteina .....		12,06	12,67	12,22		

# Skýringar

## Almennar upplýsingar

### 1. Grundvöllur reikningsskilanna

Ársreikningur fjárfestingarsjóða Akta sjóða hf. er gerður í samræmi við lög um ársreikninga og reglur um ársreikninga verðbréfasjóða og fjárfestingarsjóða sem tóku gildi 1. janúar 2016 nr. 1060/2015.

Ársreikningurinn byggir á kostnaðarverðreikningsskilum, að því undanskildu að verðbréf eru almennt metin á gangvirði, og er gerður í íslenskum krónum.

Sjóðirnir eru í umsjá Akta sjóða hf.

## Reikningsskilaaðferðir

### 2. Vaxtatekjur og vaxtagjöld

Vaxtatekjur og vaxtagjöld eru færð í rekstrarreikninginn eftir því sem þau falla til og er miðað við aðferð virkra vaxta.

### 3. Verðbætur

Verðbætur eru færðar í rekstrarreikninginn eftir því sem þær myndast.

### 4. Þóknunir

*Umsýsluþóknun:*

Sjóðirnir greiða Akta sjóðum hf. umsýsluþóknun sem innifelur rekstrarkostnað sjóðanna. Þóknunin reiknast sem fast hlutfall af hreinni eign hvers sjóðs, sem hér segir:

	Þóknun
Akta Stokkur .....	1,25%
Akta Vaxtatekifæri .....	0,90%
Akta Alviðra .....	1,00%

Sjóðirnir greiða auk þess beinan kostnað er fellur til vegna rekstrar og umsýslu. Kostnaður vegna endurskoðunar er greiddur af Akta sjóðum hf.

*Árangurstengd þóknun:*

*Akta Stokkur*

Akta Stokkur greiðir einnig árangurstengda þóknun sem reiknast af daglegri ávöxtun sjóðsins. Í tilfalli Akta Stokks nemur hún 20% af ávöxtun umfram ákveðið viðmið. Viðmiðið er skilgreint í reglum sjóðsins.

*Akta Alviðra*

Akta Alviðra greiðir einnig árangurstengda þóknun sem reiknast af daglegri ávöxtun sjóðsins. Í tilfalli Akta Alviðru nemur hún 15% af ávöxtun umfram ákveðið viðmið. Viðmiðið er skilgreint í reglum sjóðsins.

*Akta Vaxtatekifæri*

Akta Vaxtatekifæri greiðir einnig árangurstengda þóknun sem reiknast af daglegri ávöxtun sjóðsins. Í tilfalli Akta Vaxtatekifæris nemur hún 20% af ávöxtun umfram ákveðið viðmið. Viðmiðið er skilgreint í reglum sjóðsins.

*Gengismunur:*

Gengismunur endurspeglar mun á kaup- og sölugengi á hverjum tíma og rennur hann til rekstrarfélagsins eða söluaðila hlutdeildarskírteina eftir því sem við á. Í lok tímabilsins var gengismunurinn hjá Akta Stokk 1,5% en 1,0% hjá Akta Alviðra og Akta Vaxtatekifæri og rennur hann til rekstrarfélagsins og söluaðila.

### 5. Skattamál

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

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

### 6. Breytingar á starfsemi sjóðanna

Á tímabilinu var fjárfestingastefnum sjóðanna ekki breytt né fjárfestingaheimildunum þeirra.



## Skýringar

### 7. Framseljanleg verðbréf

#### a. Bókfært virði

Skuldabréf sem skráð eru á opinberum verðbréfamarkaði eru metin á gangvirði. Óskráð skuldabréf eru metin með hliðsjón af þeirri ávöxtunarkröfu sem þau eru keypt á eða áætluðu gangvirði ef það er talið lægra. Við mat á þessum eignum er reiknuð niðurfærsla sem tekur mið af almennri áhættu sem tengist starfseminni.

#### b.. Innlestur og óinnlestur hagnaður (tap) af fjárfestingum

Innlestur og óinnlestur hagnaður (tap) vegna breytinga á matsverði af fjárfestingum er færður í rekstrarreikning.

### 8. Afleiður

Sjóðirnir hafa heimild til að fjárfesta í afleiðum.

Afleiður eru fjármálasamningar, þar sem samnings- eða nafnverðsfjárhæðir eru ekki færðar í efnahagsreikning sjóðanna. Nafnverðsfjárhæðir afleiðusamninga gefa ekki endilega til kynna fjárhæð greiðslna, sem þeim tengjast eða áhættu þeirra. Sem dæmi um afleiðusamninga má nefna framvirka gjaldmiðlasamninga, valréttarsamninga, skiptasamninga, framtíðarsamninga og framvirka vaxtasamninga. Afleiður eru upphaflega færðar á gangvirði á þeim degi sem afleiðusamningur er gerður og eftir það á gangvirði hverju sinni. Gangvirði miðast við markaðsverð á virkum mörkuðum og tekur tillit til nýlegra markaðsviðskipta og viðurkenndra matsaðferða, sem meðal annars eru afvöxtuð sjóðsflæðislíkön og virðislíkön valréttarsamninga, eftir því sem við á.

Afleiðusamningarnir eru metnir á gangvirði í lok tímabilsins.

### 9. Reiðufé

Reiðufé inniheldur bankainnstæður hjá lánastofnunum með áföllnum vöxtum.

## Skýringar - framhald

### Fjárfestingar

#### 10. Fjárfestingastefna og hlutfallsleg skipting fjárfestinga

Í þessari skýringu er sýnd fjárfestingastefna hvers sjóðs fyrir sig og hvernig fjárfestingar hafa þróast á milli tímabila. Allar eignir sjóðanna eru framseljanlegar nema innlán hjá fjármálastofnun.

	Virði 2019	Hlutfall af fjárfest.	Virði 2018	Hlutfall af fjárfest.	Fjárfestingastefna	
					Lágmark	Hámark
<b>Akta Stokkur</b>						
Hlutabréf skráð á Nasdaq OMX Nordic Iceland eða						
First North .....	2.069.475	91,7%	1.188.732	52,7%	25,0%	100,0%
Hlutabréf félaga með starfsemi á Íslandi en skráð í						
erlenda kauphöll .....	181.077	8,0%		0,0%	0,0%	50,0%
Óskráð innlend hlutabréf .....	5.781	0,3%	5.781	0,3%	0,0%	25,0%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum .....		0,0%		0,0%	0,0%	75,0%
Skuldabréf og víxlar með ábyrgð íslenska ríkisins .....		0,0%		0,0%	0,0%	75,0%
Skortstöður í hlutabréfum .....		0,0%		0,0%	0,0%	20,0%
Hlutdeildarskírteini fagfjárfestasjóða .....		0,0%	30.275	1,3%	0,0%	20,0%
Skuldabréf með breytirétti .....		0,0%		0,0%	0,0%	25,0%
Afleiður vegna stöðutöku .....	1.205	0,1%	658	0,0%	0,0%	25,0%
<b>Heildarverðmæti fjárfestinga .....</b>	<b>2.257.537</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.225.446</b>	<b>54,3%</b>		
<b>Akta Alviðra</b>						
Skuldabréf og víxlar útgefin af ríki eða með ríkisábyrgð *	4.445	0,2%	3.416	0,4%	0,0%	100,0%
Skráð skuldabréf og víxlar * .....	1.030.917	35,1%	232.082	25,7%	0,0%	100,0%
Skráð hlutabréf * .....	1.662.159	56,5%	466.368	51,7%	0,0%	70,0%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða .....		0,0%		0,0%	0,0%	70,0%
Hlutdeildarskírteini fjárfestingasjóða og annarra sjóða						
um sameiginlega fjárfestingu .....		0,0%		0,0%	0,0%	60,0%
Hlutdeildarskírteini fagfjárfestasjóða .....	216.076	7,3%	169.916	18,8%	0,0%	60,0%
Óskráð hlutabréf ** .....		0,0%		0,0%	0,0%	20,0%
Óskráð skuldabréf og víxlar ** .....	18.599	0,6%	19.173	2,1%	0,0%	15,0%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum *** .....		0,0%		0,0%	0,0%	15,0%
Peningamarkaðsgerningur *** .....		0,0%		0,0%	0,0%	50,0%
Skortsala skráðra verðbréfa .....		0,0%		0,0%	0,0%	20,0%
Afleiður vegna stöðutöku eða áhættuvarna **** .....	8.143	0,3%	10.657	1,2%	0,0%	70,0%
<b>Heildarverðmæti fjárfestinga .....</b>	<b>2.940.338</b>	<b>100,0%</b>	<b>901.611</b>	<b>100,0%</b>		
<b>Vægi erlendra heimilda í fjárfestingastefnu Akta Alviðru:</b>						
* Erlent vægi er helmingi lægra en hámark í flokknum, en engar erlendar eignir voru til staðar hvorki 30. júní 2019 né 31. desember 2018.						
** Erlent vægi er 5% að hámarki í flokknum, en engar erlendar eignir voru til staðar hvorki 30. júní 2019 né 31. desember 2018.						
*** Erlent vægi er 30% að hámarki í flokknum.						
**** Erlent vægi er 50% að hámarki í flokknum og hér undir falla afleiður á gjaldmiðla gagnvart ISK eða erlendum myntum.						
Sjóðurinn má fjárfesta alla heimild sína í hlutdeildarskírteinum í erlendum bréfum. Öll hlutdeildarskírteini sjóðsins í lok tímabilsins í fjárfestingarsjóðum eru í erlendum hlutdeildarskírteinum (sama var 31.12.2018).						
<b>Akta Vaxtataekifæri</b>						
Skuldabréf og víxlar útgefin af ríki eða með ríkisábyrgð *	263.959	6,3%	94.129	4,3%	0,0%	100,0%
Sértrygð skuldabréf útgefin skv. lögum nr. 11/2008 * .....	1.431.547	34,3%	1.171.536	53,2%	0,0%	100,0%
Önnur skuldabréf og víxlar *** .....	2.118.829	50,7%	737.952	33,5%	0,0%	75,0%
Skuldabréf með breytirétti ** .....		0,0%		0,0%	0,0%	15,0%
Hlutabréf sem tilkomin eru vegna skuldabréfakaupa						
sjóðsins * .....		0,0%		0,0%	0,0%	10,0%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum .....		0,0%		0,0%	0,0%	60,0%
Peningamarkaðsgerningur .....		0,0%		0,0%	0,0%	60,0%
Hlutdeildarskírteini fagfjárfestasjóða sem fjárfesta í						
skuldabréfum .....	350.619	8,4%	198.136	9,0%	0,0%	20,0%
Afleiður vegna stöðutöku eða áhættuvarna .....	13.079	0,3%		0,0%	0,0%	30,0%
Skortsala skráðra verðbréfa .....		0,0%		0,0%	0,0%	20,0%
	4.178.032	100,0%	2.201.753	100,0%		
<b>Vægi óskráðra verðbréfa í fjárfestingastefnu Akta Vaxtataekifæri:</b>						
* Vægi óskráðra verðbréfa er að hámarki 10%.						
** Vægi óskráðra verðbréfa er að hámarki 15%.						
*** Vægi óskráðra verðbréfa er að hámarki 25%. Vægi óskráðra bréfa í lok tímabils námu 9,2 % en í árslok 10,7%.						

## Skýringar - framhald

### 11. Sundurliðun fjárfestinga

Fjárfestingar sjóðsdeilda þann 31. desember 2019 skiptast sem hér segir:

#### Akta Stokkur

	Eignir 2019	Hlutfall %	Eignir 2018	Hlutfall %	Útgefandi
Framseljanleg verðbréf skráð:					
<i>Hlutabréf:</i>					
Marel .....	529.921	23,0%		0,0%	Marel hf.
Kvika banki hf. ....			129.906	10,2%	Kvika banki hf.
EIK .....	99.668	4,3%	157.901	12,5%	Eik fasteignafélag hf.
ICESEA .....	201.495	8,7%	247.712	19,5%	Iceland Seafood International hf.
ICEAIR .....	74.528	3,2%	112.133	8,8%	Icelandair Group hf.
REGINN .....	53.120	2,3%	135.713	10,7%	Reginn hf.
Origo hf .....	160.140	6,9%		0,0%	Origo hf
Arion .....	203.016	8,8%		0,0%	Arion banki hf.
Arion SDB .....	181.077	7,8%		0,0%	Arion banki hf.
HEIMA .....		0,0%	72.349	5,7%	Heimavellir hf.
SÍMINN .....	62.971	2,7%	22.440	1,8%	Síminn hf.
VIS .....	136.150	5,9%	124.140	9,8%	Vátryggingarfélag Íslands hf.
REITIR .....	29.160	1,3%	59.140	4,7%	Reitir fasteignafélag hf.
SKEL .....	137.775	6,0%	59.130	4,7%	Skeljungur hf.
FESTI .....		0,0%	41.847	3,3%	Festi hf.
SJOVA .....	275.123	11,9%	26.320	2,1%	Sjóvá-Almennar tryggingar hf.
Sýn hf .....	106.407	4,6%		0,0%	Sýn hf
<b>Framseljanleg verðbréf skráð samtals .....</b>	<b>2.250.552</b>	<b>97,5%</b>	<b>1.188.732</b>	<b>93,8%</b>	
Önnur framseljanleg verðbréf:					
<i>Hlutabréf:</i>					
ERAGON .....	5.781	0,3%	5.781	0,5%	Eragon hf.
<b>Önnur framseljanleg verðbréf samtals .....</b>	<b>5.781</b>	<b>0,3%</b>	<b>5.781</b>	<b>0,5%</b>	
Önnur hlutdeildarskírteini:					
AKTA HL1 .....		0,0%	30.275	2,4%	Akta HL1
<b>Önnur hlutdeildarskírteini samtals .....</b>		<b>0,0%</b>	<b>30.275</b>	<b>2,4%</b>	
Afleiður .....	1.205	0,1%	658	0,1%	
Reiðufé .....	42.598	1,8%	41.195	3,3%	
Aðrar eignir .....	7.851	0,3%	779	0,1%	
<b>Eignir samtals .....</b>	<b>2.307.986</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.267.420</b>	<b>100,0%</b>	

## Skýringar - framhald

### 11. Sundurliðun fjárfestinga (frh.)

Akta Alviðra	Eignir 2019	Hlutfall %	Eignir 2018	Hlutfall %	Útgefandi
<b>Framseljanleg verðbréf skráð:</b>					
<i>Hlutabréf:</i>					
REGINN .....	72.659	2,4%	29.248	3,1%	Reginn hf.
EIK .....	125.789	4,1%	85.181	9,1%	Eik fasteignafélag hf.
KVIKA .....		0,0%	38.010	4,0%	Kvika banki hf.
Arion .....	222.931	7,3%		0,0%	Arion banki hf.
Arion SDB .....	52.120	1,7%		0,0%	Arion banki hf.
ICESEA .....	91.545	3,0%	16.530	1,8%	Iceland Seafood International hf
Marel .....	60.248	2,0%		0,0%	Marel hf.
Origo .....	45.875	1,5%		0,0%	Origo hf
SIMINN .....	64.260	2,1%		0,0%	Síminn hf
SÝN .....	56.000	1,8%		0,0%	Sýn hf.
REITIR .....		0,0%	99.916	10,6%	Reitir fasteignafélag hf.
VIS .....	152.903	5,0%	67.646	7,2%	Vátryggingarfélag Íslands hf.
HAGA .....		0,0%	51.260	5,4%	Hagar hf.
ICEAIR .....		0,0%	31.288	3,3%	Icelandair Group hf.
SKEL .....		0,0%	24.465	2,6%	Skeljungur hf.
FESTI .....		0,0%	13.860	1,5%	Festi hf.
SJOVA .....	160.268	5,2%	8.964	1,0%	Sjóvá-Almennar tryggingar hf.
<i>Skuldabréf:</i>					
ARION CBI 24 .....	65.431	2,1%		0,0%	Arion banki hf.
ISLA CB 23 .....	109.785	3,6%		0,0%	Íslandsbanki hf.
EIK 050749 .....	82.250	2,7%		0,0%	Eik fasteignafélag hf.
EIK 161047 .....		0,0%	62.059	6,6%	Eik fasteignafélag hf.
LBANK T21 29 .....	40.130	1,3%		0,0%	Landsbankinn hf.
ARION T21 30 .....	81.784	2,7%		0,0%	Arion banki hf.
OR180255 GB .....	57.287	1,9%		0,0%	Orkuveita Reykjavíkur
RVK 35 1 .....	31.952	1,0%		0,0%	Reykjavíkurborg
KVB 15 01 .....	33.678	1,1%		0,0%	Kvika banki hf.
LYKILL 26 05 .....	9.636	0,3%		0,0%	Lykill fjármögnun hf.
OR090546 .....		0,0%	10.454	1,1%	Orkuveita Reykjavíkur
REITIR151244 .....		0,0%	10.418	1,1%	Reitir fasteignafélag hf.
KVB 18 02 .....	32.896	1,1%	21.369	2,3%	Kvika banki hf.
LYKILL 17 1 .....	57.969	1,9%	18.920	2,0%	Lykill fjármögnun hf.
RVK 53 1 .....		0,0%	8.362	0,9%	Reykjavíkurborg
RIKS 21 0414 .....	1.524	0,0%	1.525	0,2%	Seðlabanki Íslands
HFF150224 .....	627	0,0%	1.487	0,2%	Íbúðalánasjóður
HFF150644 .....	207	0,0%	199	0,0%	Íbúðalánasjóður
RIKB 28 1115 .....	112	0,0%	97	0,0%	Seðlabanki Íslands
ISLA CBI 24 .....		0,0%	25.580	2,7%	Íslandsbanki hf.
ARION CBI 21 .....		0,0%	22.991	2,4%	Arion banki hf.
ARION CBI 25 .....		0,0%	22.143	2,4%	Arion banki hf.
REGINN290547 .....		0,0%	20.041	2,1%	Reginn hf.
REITIR151124 .....		0,0%	9.743	1,0%	Reitir fasteignafélag hf.
RIKB 31 0124 .....	1.339	0,0%		0,0%	Seðlabanki Íslands
RIKB 20 0205 .....	636	0,0%		0,0%	Íbúðalánasjóður
<b>Framseljanleg verðbréf skráð samtals .....</b>	<b>1.711.840</b>	<b>55,8%</b>	<b>701.865</b>	<b>74,6%</b>	
<b>Önnur framseljanleg verðbréf:</b>					
<i>Hlutabréf:</i>					
GLD US .....	91.718	3,0%		0,0%	SPDR Gold Shares
TOBII SE .....	45.389	1,5%		0,0%	TOBII AB
XLV US .....	355.625	11,6%		0,0%	SPDR Health Care Select
YY US .....	76.136	2,5%		0,0%	JOYY Inc.
<i>Skuldabréf:</i>					
PTNO 17 1 .....	18.599	0,6%	19.173	2,0%	Platinum Nova ehf.
<b>Önnur framseljanleg verðbréf samtals .....</b>	<b>587.467</b>	<b>19,1%</b>	<b>19.173</b>	<b>2,0%</b>	
<b>Önnur hlutdeildarskírteini:</b>					
FLOT US .....	136.093	4,4%		0,0%	iShares (Blackrock)
AKTA SK1 .....	216.076	7,0%	169.916	18,1%	Akta SK1
XLE US .....	71.981	2,3%		0,0%	iShares (Blackrock)
XLF US .....	208.738	6,8%		0,0%	iShares (Blackrock)
<b>Önnur hlutdeildarskírteini samtals .....</b>	<b>632.888</b>	<b>20,6%</b>	<b>169.916</b>	<b>18,1%</b>	

## Skýringar - framhald

Afleiður .....	8.143	0,3%		0,0%
Reiðufé .....	128.899	4,2%	49.343	5,2%
Aðrar eignir .....	738	0,0%	704	0,1%
<b>Eignir samtals .....</b>	<b>3.069.975</b>	<b>100,0%</b>	<b>941.001</b>	<b>100,0%</b>

### 11. Sundurliðun fjárfestinga (frh.)

#### Akta Vaxtataækifæri

Framseljanleg verðbréf skráð:	Eignir 2019	Hlutfall %	Eignir 2018	Hlutfall %	Útgefandi
<i>Skuldabréf:</i>					
LBANK T21 29 .....	642.079	14,2%		0,0%	Landsbankinn hf.
EIK 161047 .....		0,0%	82.746	3,7%	Eik fasteignafélag hf.
AL260148 .....	211.648	4,7%		0,0%	Almenna Leigufélagið hf
ARION CBI 24 .....	174.484	3,9%	20.215	0,9%	Arion banki hf.
EIK 050749 .....	390.686	8,6%		0,0%	Eik fasteignafélag hf.
VIS 16 1 .....	167.002	3,7%		0,0%	Vátryggingarfélag Íslands
KOP 15 1 .....	183.955	4,1%		0,0%	Kópavogsbær
ISLA 24 1125 .....	198.181	4,4%		0,0%	Íslandsbanki hf.
ISLA CBI 30 .....	145.087	3,2%		0,0%	Íslandsbanki hf.
RVK 53 1 .....		0,0%	8.362	0,4%	Reykjavíkurborg
RIKS 21 0414 .....	221.740	4,9%		0,0%	Seðlabanki Íslands
OR090546 .....		0,0%	20.908	0,9%	Orkuveita Reykjavíkur
LYKILL 17 1 .....	314.690	7,0%	245.966	11,0%	Lykill fjármögnun hf.
LYKILL 16 1 .....	227.288	5,0%		0,0%	Lykill fjármögnun hf.
REITIR150529 .....		0,0%	20.836	0,9%	Reitir fasteignafélag hf.
LSS151155 .....		0,0%	13.273	0,6%	Lánasjóður sveitarfélaga
HEIMA071248 .....	192.151	4,3%	60.637	2,7%	Heimavellir hf.
RIKB 25 0612 .....	2.543	0,1%	23.619	1,1%	Seðlabanki Íslands
ISLA CB 23 .....		0,0%	41.216	1,8%	Íslandsbanki hf.
Arion T21 30 .....	245.352	5,4%		0,0%	Arion banki hf.
LYKILL 26 05 .....	105.993	2,3%		0,0%	Lykill fjármögnun hf.
OR180255 GB .....	131.760	2,9%	15.675	0,7%	Orkuveita Reykjavíkur
KVB 18 02 .....	87.724	1,9%	74.793	3,3%	Kvika banki hf.
RVKN 35 1 .....		0,0%	74.736	3,3%	Reykjavíkurborg
LBANK CBI 28 .....	216.731	4,8%	45.749	2,0%	Landsbankinn hf.
KVB 15 01 .....	44.904	1,0%		0,0%	Kvika banki hf.
LSS150434 .....		0,0%	41.238	1,8%	Lánasjóður sveitarfélaga
LBANK CBI 23 .....		0,0%	76.957	3,4%	Landsbankinn hf.
HFF150644 .....	1.198	0,0%		0,0%	Íbúðalánasjóður
REITIR 22 .....	30.244	0,7%	30.249	1,4%	Reitir fasteignafélag hf.
RIKB 28 1115 .....		0,0%	68.117	3,0%	Seðlabanki Íslands
TM 15 1 .....	24.130	0,5%	23.381	1,0%	Tryggingarmiðstöðin hf.
RIKB 33 0321 .....	683	0,0%	71	0,0%	Seðlabanki Íslands
ARION CB 22 .....		0,0%	145.417	6,5%	Arion banki hf.
REITIR151124 .....	3.397	0,1%	56.508	2,5%	Reitir fasteignafélag hf.
RIKS 30 0701 .....	780	0,0%	2.215	0,1%	Seðlabanki Íslands
HFF150224 .....	314	0,0%		0,0%	Íbúðalánasjóður
RIKB 20 0205 .....	106	0,0%	107	0,0%	Seðlabanki Íslands
ISLA CBI 24 .....		0,0%	179.062	8,0%	Íslandsbanki hf.
ARION CBI 25 .....		0,0%	154.999	6,9%	Arion banki hf.
ARION CBI 19 .....		0,0%	114.238	5,1%	Arion banki hf.
REGINN290547 .....		0,0%	80.165	3,6%	Reginn hf.
LBANK CBI 22 .....		0,0%	69.743	3,1%	Landsbankinn hf.
LBANK CBI 24 .....		0,0%	65.941	2,9%	Landsbankinn hf.
EIK 100346 .....		0,0%	62.536	2,8%	Eik fasteignafélag hf.
ARION CBI 21 .....		0,0%	22.991	1,0%	Arion banki hf.
ISLA CBI 20 .....		0,0%	22.604	1,0%	Íslandsbanki hf.
<b>Framseljanleg verðbréf skráð samtals .....</b>	<b>3.964.850</b>	<b>87,8%</b>	<b>1.965.271</b>	<b>87,8%</b>	
<i>Önnur framseljanleg verðbréf:</i>					
<i>Skuldabréf:</i>					
PTNO 17 1 .....	37.197	0,8%	38.346	1,7%	Platinum Nova ehf.
<b>Önnur framseljanleg verðbréf samtals .....</b>	<b>37.197</b>	<b>0,8%</b>	<b>38.346</b>	<b>1,7%</b>	
<i>Önnur hlutdeildarskírteini:</i>					
AKTA SK1 .....	441.425	9,8%	198.136	8,9%	Akta SK1
<b>Önnur hlutdeildarskírteini samtals .....</b>	<b>441.425</b>	<b>9,8%</b>	<b>198.136</b>	<b>8,9%</b>	

## Skýringar - framhald

Afleiður .....	2.343	0,1%	3.022	0,1%
Reiðufé .....	64.017	1,4%	33.267	1,5%
Aðrar eignir .....	8.333	0,2%	333	0,0%
<b>Eignir samtals .....</b>	<b>4.518.164</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.238.375</b>	<b>100,0%</b>

### 12. Breyting á stærstu eignum sjóðsins milli tímabila

	2019	2018	Breyting	Hlutfall af heildareignum		
				2019	2018	Breyting
<b>Akta Stokkur</b>						
Marel .....	529.921		529.921	23,0%	0,0%	23,0%
Kvika banki hf. ....		129.906	(129.906)	0,0%	10,2%	-10,2%
EIK .....	99.668	157.901	(58.234)	4,3%	12,5%	-8,1%
ICESEA .....	201.495	247.712	(46.217)	8,7%	19,5%	-10,8%
ICEAIR .....	74.528	112.133	(37.605)	3,2%	8,8%	-5,6%
REGINN .....	53.120	135.713	(82.592)	2,3%	10,7%	-8,4%
Origo hf. ....	160.140		160.140	6,9%	0,0%	6,9%
Arion .....	203.016		203.016	8,8%	0,0%	8,8%
Arion SDB .....	181.077		181.077	7,8%	0,0%	7,8%
HEIMA .....		72.349	(72.349)	0,0%	5,7%	-5,7%
SIMINN .....	62.971	22.440	40.531	2,7%	1,8%	1,0%
REITIR .....	29.160	59.140	(29.980)	1,3%	4,7%	-3,4%
<b>Tíu stærstu eignir .....</b>	<b>1.595.096</b>	<b>937.295</b>	<b>657.801</b>	<b>69,1%</b>	<b>74,0%</b>	<b>-4,8%</b>
Aðrar eignir .....	712.890	330.125	382.766	30,9%	26,0%	104,8%
<b>Heildareignir .....</b>	<b>2.307.986</b>	<b>1.267.420</b>	<b>1.040.567</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

	2019	2018	Breyting	Hlutfall af heildareignum		
				2019	2018	Breyting
<b>Akta Alviðra</b>						
AKTA SK1 .....	216.076	169.916	46.160	7,0%	2,2%	4,9%
GLD US .....	91.718		91.718	3,0%	4,3%	-1,3%
EIK 050749 .....	125.789	85.181	40.608	4,1%	1,9%	2,2%
VÍS .....	152.903	67.646	85.257	5,0%	4,0%	1,0%
ISLA CB 23 .....	109.785		109.785	3,6%	5,2%	-1,6%
SJOVA .....	160.268	8.964	151.305	5,2%	7,1%	-1,9%
Arion .....	222.931		222.931	7,3%	10,5%	-3,2%
ICESEA .....	91.545	16.530	75.015	3,0%	3,5%	-0,5%
EIK 050749 .....	82.250		82.250	2,7%	3,9%	-1,2%
Arion T2130 .....	81.784		81.784	2,7%	3,8%	-1,2%
<b>Tíu stærstu eignir .....</b>	<b>1.335.048</b>	<b>331.707</b>	<b>986.811</b>	<b>35,2%</b>	<b>35,1%</b>	<b>0,0%</b>
Aðrar eignir .....	1.734.927	609.294	1.125.633	64,8%	64,9%	100,0%
<b>Heildareignir .....</b>	<b>3.069.975</b>	<b>941.001</b>	<b>2.128.974</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

	2019	2018	Breyting	Hlutfall af heildareignum		
				2019	2018	Breyting
<b>Akta Vaxtataekifæri</b>						
AKTA SK1 .....	441.425	198.136	243.289	9,8%	8,9%	0,9%
LBANK 21 29 .....	642.079		642.079	14,2%	0,0%	14,2%
AL260148 .....	211.648		211.648	4,7%	0,0%	4,7%
ARION CB 24 .....	174.484		174.484	3,9%	0,0%	3,9%
EIK 050749 .....	390.686		390.686	8,6%	0,0%	8,6%
ISLA 24 1125 .....	198.181		198.181	4,4%	0,0%	4,4%
RISK 21 0414 .....	221.740	20.908	200.832	4,9%	0,9%	4,0%
LYKILL 17 1 .....	314.690		314.690	7,0%	0,0%	7,0%
LYKILL 16 1 .....	227.288		227.288	5,0%	0,0%	5,0%
KOP 15 1 .....	183.955	13.273	170.682	4,1%	0,6%	3,5%
<b>Tíu stærstu eignir .....</b>	<b>3.006.176</b>	<b>219.044</b>	<b>2.773.858</b>	<b>62,5%</b>	<b>9,8%</b>	<b>52,7%</b>
Aðrar eignir .....	1.511.988	2.019.331	(507.342)	37,5%	90,2%	47,3%
<b>Heildareignir .....</b>	<b>4.518.164</b>	<b>2.238.375</b>	<b>2.279.789</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

## Skýringar - framhald

### 13. Uppsöfnuð heildarkaup og sala

Akta Stokkur	Heildarkaup	Heildarsala
MAREL .....	851.299	(427.700)
SIMINN .....	584.081	(562.239)
ARION .....	387.246	(209.892)
ICEAIR .....	348.532	(357.450)
EIK .....	459.165	(503.349)
SJOVA .....	491.559	(278.835)
VIS .....	288.347	
KVIKA .....	248.361	(392.183)
SKEL .....	242.192	(170.083)
ARION SDB .....	221.571	(66.503)
ORIGO .....	204.363	(58.629)
REGINN .....	338.458	(392.234)
REITIR .....	163.643	(187.694)
HAGA .....	100.178	(99.494)
SYN .....	89.368	(1.218)
EIM .....	83.100	(77.333)
FESTI .....	64.507	(101.770)
ICESEA .....	58.002	(138.371)
MAREL NA .....	22.272	(23.444)
HEIMA .....	12.300	(87.189)
ATKA HL 1 .....		(34.624)
<b>Samtals .....</b>	<b>5.258.543</b>	<b>(4.170.231)</b>

## Skýringar - framhald

### 13. Uppsöfnuð heildarkaup og sala (frh.)

Akta Alviðra	Heildarkaup	Heildarsala
FLOT US .....	573.189	430.304
XLV US .....	484.866	137.844
SIMINN .....	481.392	430.893
REGINN .....	466.926	398.987
EIK .....	465.122	413.161
KWEB US .....	423.025	432.248
XLF US .....	394.508	190.349
RIKB 31 0124 .....	391.725	393.853
MAREL .....	340.846	354.274
ARION .....	334.496	144.308
RIKB 25 0612 .....	299.814	256.775
RIKB 28 11115 .....	284.153	288.091
ARION CB 24 .....	283.938	216.835
SJOVA .....	261.793	127.146
KVIKA .....	238.288	273.938
VIS .....	197.026	125.173
ISLA CB 23 .....	194.484	88.426
HAGA .....	189.633	229.114
Akta SK 1 .....	189.000	177.000
ICESEA .....	172.317	108.955
ARION CB 22 .....	151.312	150.973
IEF US .....	150.564	150.166
MOMO US .....	144.551	145.279
GLD US .....	142.366	49.183
MARL .....	124.421	60.005
ORIGO .....	112.963	77.883
AL260148 .....	106.947	105.353
LEQ .....	100.001	101.381
REITIR 150529 .....	98.120	98.454
LBANK CBI 28 .....	97.873	97.007
AMZN US .....	89.094	84.526
YY US .....	87.531	37.128
LBANK CB 23 .....	83.046	85.374
EEM US .....	80.144	80.304
ARION T21 30 .....	80.046	
EIK 050749 .....	80.000	
RIKS 30 0701 .....	78.656	79.691
QQQ U .....	75.541	77.915
XLE US .....	74.761	
SKEL .....	72.505	95.275
TIP US .....	72.397	71.789
DANBNK 7 PERP .....	70.022	77.718
T2,5 02/28/21 .....	64.755	66.775
TEVA 3,15 10/01/26 .....	58.358	58.540
LYKILL 17 1 .....	57.621	16.028
<b>Samtals .....</b>	<b>9.020.137</b>	<b>7.084.421</b>



## Skýringar - framhald

### 13. Uppsöfnuð heildarkaup og sala (frh.)

Akta Vaxtataækifæri	Heildarkaup	Heildarsala
LBANK CBI 28 .....	1.221.788	1.066.261
ISLA CB 23 .....	1.034.650	1.086.252
RVKN 35 1 .....	702.606	788.132
RIKB 31 0124 .....	676.752	687.817
LBANK T21 29 .....	640.000	
ARION CB 24 .....	625.717	468.618
ISLA CBI 30 .....	595.709	452.759
RIBK 25 0612 .....	551.237	568.042
ARION CBI 29 .....	475.066	476.605
RIKB 28 1115 .....	431.709	514.939
LBANK CB 23 .....	423.229	515.953
EIK 050749 .....	381.295	
RVKG 48 1 .....	363.471	365.664
AL260148 .....	320.841	105.353
RVK 53 1 .....	317.513	336.540
EIK 161047 .....	313.400	412.758
OR090546 .....	299.857	344.534
RIKS 21 0414 .....	277.308	55.371
LYKILL 17 1 .....	244.111	143.966
HFF 150644 .....	243.590	234.131
ARION T21 30 .....	240.768	
LYKILL 16 1 .....	230.761	
AKTA SK 1 .....	230.000	40.000
ISLA CBI 28 .....	217.103	218.270
ISLA 24 1125 .....	200.000	
REITIR 150529 .....	196.239	196.908
OR180255 GB .....	184.450	57.172
KOP 15 1 .....	182.980	
LSS151155 .....	181.714	196.486
VIS 16 1 .....	164.265	
RIKS 30 0701 .....	159.762	160.852
ARION CBI 25 .....	158.700	318.103
ARION CBI 48 .....	146.000	167.992
ARION CB 22 .....	126.595	270.506
HEIMA 071248 .....	121.045	
LYKILL 2605 .....	110.000	
Reitir 151244 .....	104.419	128.648
RIKS 33 0321 .....	74.643	76.572
<b>Samtals .....</b>	<b>13.169.293</b>	<b>10.455.205</b>

## Skýringar - framhald

### 14. Flokkun eftir áherslum sjóða

Akta Stokkur	Eignir	Hlutf. af	Eignir	Hlutf. af
	2019	fjárfest. %	2018	fjárfest. %
Fasteignir .....	212.946	9,4%	452.477	36,9%
Iðnaður .....	493.855	21,8%	0	0,0%
Fjármála - og váttryggingarstarfsemi .....	743.047	32,8%	269.770	22,0%
Sala sjávarafurða .....	224.273	9,9%	232.983	19,0%
Ferðapjónusta .....	67.962	3,0%	126.301	10,3%
Tækni .....	149.516	6,6%	29.429	2,4%
Fjarskipti .....	244.662	10,8%	20.846	1,7%
Smásala .....	129.127	5,7%	0	0,0%
Annað .....	0	0,0%	94.419	7,7%
	2.257.537	100,0%	1.226.225	100,0%
<b>Akta Alviðra</b>				
	<b>Eignir</b>	<b>Hlutf. af</b>	<b>Eignir</b>	<b>Hlutf. af</b>
	<b>2019</b>	<b>fjárfest. %</b>	<b>2018</b>	<b>fjárfest. %</b>
Fjármála- og váttryggingarstarfsemi .....	1.849.472	62,9%	244.729	27,1%
Fasteignir .....	273.451	9,3%	351.289	38,9%
Fagfjárfestastjóðir .....	208.764	7,1%	148.101	16,4%
Iðnaður .....	135.256	4,6%	0	0,0%
Fjarskipti .....	114.673	3,9%	0	0,0%
Veitur .....	55.866	1,9%	9.031	1,0%
Sala sjávarafurða .....	88.210	3,0%	14.449	1,6%
Sveitarfélög .....	29.403	1,0%	7.224	0,8%
Ríki .....	0	0,0%	4.515	0,5%
Ferðapjónusta .....	0	0,0%	27.092	3,0%
Smásala .....	0	0,0%	96.627	10,7%
Tækni .....	185.241	6,3%	0	0,0%
	2.940.338	100,0%	903.057	100,0%
<b>Akta Vaxtatækifæri</b>				
	<b>Eignir</b>	<b>Hlutf. af</b>	<b>Eignir</b>	<b>Hlutf. af</b>
	<b>2019</b>	<b>fjárfest. %</b>	<b>2018</b>	<b>fjárfest. %</b>
<b>Flokkun eftir líftíma:</b>				
0 - 5 ár .....	341.883	7,7%	352.764	16,0%
5 - 10 ár .....	1.807.223	40,7%	1.197.193	54,3%
10 + ár .....	2.295.818	51,6%	654.818	29,7%
	4.445.814	100,0%	2.204.775	100,0%

### 15. Afleiðusamningar

Afleiður eru skiptasamningar um verðbréf, vaxtaskiptasamningar og valréttarsamningar. Samningarnir eru færðir miðað við markaðsvirði 31. desember 2019. Opnir afleiðusamningar í lok tímabilsins greinast þannig:

Akta Stokkur	Eign	Skuld
Skiptasamningar um verðbréf .....	1.713	(15)
<b>Akta Alviðra</b>		
Skiptasamningar um verðbréf .....	9.519	(9.983)
<b>Akta Vaxtatækifæri</b>		
Skiptasamningar um verðbréf .....	13.079	-

## Skýringar - framhald

### Hlutdeildarskírteini

#### 16. Nafnávöxtun

Nafnávöxtun hlutdeildarskírteina var sem hér segir:

	2019	2018	2017	2016
Akta Stokkur .....	16,90%	0,00%	-	-
Akta Alviðra .....	12,10%	12,30%	-	-
Akta Vaxtataækifæri .....	11,80%	7,40%	-	-

#### 17. Raunávöxtun

Raunávöxtun hlutdeildarskírteina var sem hér segir:

	2019	2018	2017	2016
Akta Stokkur .....	14,60%	-3,60%	-	-
Akta Alviðra .....	9,90%	8,30%	-	-
Akta Vaxtataækifæri .....	9,60%	3,60%	-	-

#### 18.

##### Bókfært verðmæti

Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina hefur þróast sem hér segir:

	2019	2018	2017	2016
Akta Stokkur .....	2.305.022	1.264.592	199.965	-
Akta Alviðra .....	3.054.051	950.810	216.153	-
Akta Vaxtataækifæri .....	4.504.913	2.236.685	237.238	-

#### 19.

##### Gengi

Gengi hlutdeildarskírteina hefur þróast sem hér segir:

	2019	2018	2017	2016
Akta Stokkur .....	12,06	10,33	10,32	-
Akta Alviðra .....	12,67	11,30	10,04	-
Akta Vaxtataækifæri .....	12,22	10,94	10,18	-

**Fylgiskjöl**

## STJÓRNARHÁTTAYFIRLÝSING AKTA SJÓÐA HF.

Markmið stjórnarháttayfirlýsingar þessarar er að stuðla að því að stjórnarhættir Akta sjóða hf. (hér eftir nefnt „Akta sjóðir“ eða „félagið“) séu opinberir og með því lagður grunnur að gagnsæi í samskiptum milli félagsins, stjórnar þess, hluthafa og viðskiptavina.

### Lög og reglur

#### 1. Tilvísanir í þær reglur um stjórnarhætti sem félagið fylgir eða ber að fylgja samkvæmt lögum og hvar slíkar reglur eru aðgengilegar almenningi

Akta sjóðir er fjármálafyrirtæki með starfsleyfi frá Fjármálaeftirlitinu sem rekstrarfélag verðbréfasjóða samkvæmt 7. tölulið 1. mgr. 4. gr. laga nr. 161/2002 um fjármálafyrirtæki (hér eftir nefnd „lög um fjármálafyrirtæki“). Starfsleyfi félagsins tekur til reksturs verðbréfasjóða skv. 7. tölulið 1. mgr. 3. gr. laga um fjármálafyrirtæki. Starfsheimildir Akta sjóða taka til reksturs verðbréfasjóða og annarra sjóða um sameiginlega fjárfestingu sbr. 1. mgr. 27. gr. áðurnefndra laga.

Gerðar eru ríkar kröfur til stjórnarháttá fjármálafyrirtækja og ber þeim að fylgja viðurkenndum leiðbeiningum um stjórnarhætti fyrirtækja skv. 3. mgr. 19. gr. laga um fjármálafyrirtæki, og á grundvelli 66. gr. c laga nr. 3/2006, um ársreikninga. Í því skyni eiga fjármálafyrirtæki að birta árlega yfirlýsingu um stjórnarhætti í sérstökum kafla í ársreikningi eða ársskýrslu og gera grein fyrir stjórnarháttum sínum á vefsíðu fyrirtækisins og jafnframt að birta þar yfirlýsingu um stjórnarhætti. Sem hlutafélagi ber Akta sjóðum jafnframt að fylgja lögum nr. 2/1995, um hlutafélög. Framangreind lög má nálgast á [www.althingi.is](http://www.althingi.is).

Í ljósi framangreinds hefur félagið samþykkt stjórnarháttayfirlýsingu þar sem höfð er hliðsjón af Leiðbeiningum um stjórnarhætti fyrirtækja sem gefnar eru út af Viðskiptaráði Íslands, Samtökum atvinnulífsins og NASDAQ OMX Iceland hf., 5. útgáfa frá 1. júní 2015 (hér eftir nefndar „Leiðbeiningar um stjórnarhætti fyrirtækja“), og eru aðgengilegar á [www.vi.is](http://www.vi.is). Stjórnarháttayfirlýsing Akta sjóða er birt í heild sinni í ársreikningi félagsins og á vefsíðu félagsins, [aktasjodir.is](http://aktasjodir.is).

Þá starfar félagið í samræmi við lög nr. 128/2011 um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestasjóði. Fjármálaeftirlitið hefur jafnframt eftirlit með starfsemi Akta sjóða í samræmi við gildandi lög. Yfirlit yfir viðkomandi lög og reglur um starfsemi Akta sjóða má nálgast á vefsíðu Fjármálaeftirlitsins, [www.fme.is](http://www.fme.is).

#### 2. Hvort félagið víki frá hluta leiðbeininganna eða beiti engum ákvæðum þeirra. Greina skal frá ástæðum frávíka og þeim úrræðum sem gripið var til í stað þeirra.

Félagið fylgir Leiðbeiningum um stjórnarhætti fyrirtækja í meginatriðum en víkur m.a. frá þeim hvað varðar boðun og auglýsingu hluthafafunda, þ.m.t. aðalfunda, sem helgast fyrst og fremst af því að hluthafar eru fáir, og starfa allir nema einn þeirra hjá félaginu. Af sömu ástæðu eru framboð til stjórnar ekki kynnt sérstaklega á vefsíðu félagsins. Stjórn starfrækir ekki endurskoðunarnefnd eða starfskjaranefnd þar sem stjórn telur að stærð og umfang félagsins gefi ekki tilefni til þess. Stjórn fjallar sjálf um málefni fyrrnefndra nefnda á stjórnarfundum. Þá hefur félagið ekki sett á fót tilnefningarnefnd í ljósi þess hve hluthafar eru fáir. Stjórn metur árlega hvort þörf sé á að setja á fót undirnefndir. Stjórn hefur tekið ákvörðun um að setja ekki skriflegar siðareglur eða stefnu um samfélagslega ábyrgð félagsins að svo stöddu, en árlega fer fram mat á því hvort setja eigi slíkar reglur og/eða stefnu.

#### 3. Tilvísanir í annars konar reglur og viðmið sem einnig er farið eftir og eiga sérstaklega við um þá tegund rekstrar sem félagið er í

Um fjármálafyrirtæki með starfsleyfi sem rekstrarfélag verðbréfasjóða gilda margvíslegar reglur og viðmið sem félaginu ber að fylgja. Í því sambandi má nefna lög, reglugerðir, reglur Ríkisskattstjóra, reglur Fjármálaeftirlitsins og leiðbeinandi tilmæli Fjármálaeftirlitsins. Yfirlit yfir viðkomandi lög og reglur um starfsemi rekstrarfélaga verðbréfasjóða má nálgast á vefsíðu Fjármálaeftirlitsins, [www.fme.is](http://www.fme.is).

#### 4. Lýsing á helstu þáttum innra eftirlits og áhættustýringu félagsins

Akta sjóðir lúta opinberu eftirliti af hálfu Fjármálaeftirlitsins samkvæmt lögum nr. 87/1998, um opinbert eftirlit með fjármálastarfsemi. Stjórn Akta sjóða ber að koma á fót kerfi fyrir áhættustýringu og innra eftirlit félagsins, en einnig að fylgjast með virkni þess. Stjórn hefur eftirlit með öllum rekstri félagsins og því að skipulag þess og starfsemi sé jafnan í réttu og góðu horfi. Einnig skal stjórn annast sérstaklega um að nægilegt eftirlit sé haft með bókhaldi og meðferð fjármuna félagsins. Stjórn Akta sjóða hefur sett innri reglur varðandi starfsemi félagsins, þ. á m. áhættustefnu og reglur um áhættustýringu, reglur um daglega stýringu lausafjár og reglur um eigin viðskipti Akta sjóða, aðskilnað starfssviða o.fl. Áhættustýringu, innra eftirliti, innri endurskoðun og regluvörslu Akta sjóða hefur verið útvistað með sérstökum samningum þar að lútandi til Kviku banka hf.<sup>1</sup> (hér eftir nefnt „Kvika banki“ eða „bankinn“), með leyfi Fjármálaeftirlitsins. Samkvæmt rammasamningi um útvistun, vörslu og rekstur tekur Kvika banki að sér áhættustýringu fyrir félagið, en í því felst m.a. að hafa eftirlit með því að sjóðir og/eða sjóðsdeildir sjóða í stýringu félagsins séu innan þeirra viðmiða sem fjárfestingarstefna og reglur mæla fyrir um. Kvika tekur einnig að sér að vinna og útbúa þær skýrslur sem Akta sjóðum ber skylda til að skila til opinberra aðila. Akta sjóðum er þó skylt að yfirfara efni skýrslna og samþykkja efni þeirra áður en þeim er skilað.

Reikningsskil Akta sjóða eru einnig unnin af Kviku banka samkvæmt sérstökum samningi um útvistun, vörslu og rekstur. Samkvæmt framangreindum samningi tekur Kvika banki einnig að sér að vera vörslufyrirtæki sjóða í rekstri Akta sjóða, sbr. II. kafla C laga nr. 128/2011, um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestingarsjóði. Ytri endurskoðun er framkvæmd af Deloitte ehf.

Þá hefur stjórn félagsins tilnefnt persónuverndarfulltrúa.

#### Gildi og samfélagsleg ábyrgð

##### 5. Gildi félagsins, siðferðisviðmið og stefna um samfélagslega ábyrgð

Akta sjóðir hafa skilgreint áráðni, árangur og ábyrgð sem gildi félagsins í rekstri þess.

##### *Hagsmunaárekstrar og trúnaðarskylda*

Vegna tengsla félagsins við eigendur virks eignarhlutar er lögð sérstök áhersla á aðgreiningu og óhæði félagsins frá eigendum þess og gegnsæi í viðskiptum þessara aðila. Þannig er starfsstöð félagsins skýrlega aðgreind frá starfsemi Kviku banka og gerðir skriflegir samningar um viðskipti milli aðila og viðskipti að öðru leyti rekjanleg. Akta sjóðir hafa sett sér sérstakar reglur til þess að koma í veg fyrir hagsmunaárekstra, m.a. í samskiptum sínum við tengda aðila eins og Kviku banka. Reglur þessar eru birtar á vefsíðu félagsins, [www.aktasjodir.is](http://www.aktasjodir.is).

Að auki hefur stjórn félagsins sett verklagsreglur um eigin viðskipti Akta sjóða og starfsmanna félagsins. Markmið þessara reglna er að stuðla að óhlutdrægni gagnvart viðskiptavinum og sjóðum í rekstri félagsins og jafnræði á milli þeirra, koma í veg fyrir hagsmunaárekstra, tryggja óhæði starfsmanna og trúnað og trúverðugleika.

##### *Umboðsvandi*

Starfsreglum stjórnar er ætlað að tryggja jafnræði við meðferð mála fyrir stjórn, vandaða og óháða málsmeðferð og koma í veg fyrir hagsmunaárekstra í starfseminni. Í því skyni er starfsreglum stjórnar ætlað að styrkja umgjörð um viðskipti stjórnarmanna og félaga þeim tengdum við Akta, og aðgang stjórnarmanna að upplýsingum um viðskiptamenn.

<sup>1</sup> Akta sjóðir hf. er hlutdeildarfélag Kviku banka hf.

## 6. Lýsing á samsetningu og starfsemi stjórnar

Í stjórn Akta sjóða eiga sæti þrír aðalmenn og tveir varamenn sem aðalfundur kýs árlega. Stjórnin hefur æðsta vald í málefnum félagsins milli hluthafafunda. Meginstörf stjórnar koma fram í samþykktum félagsins og starfsreglum stjórnar. Framkvæmdastjóri á sæti á fundum stjórnar og hefur þar umræðu- og tillögurétt, nema stjórn ákveði annað í einstökum tilvikum. Stjórnarfundir skulu að jafnaði haldnir mánaðarlega, eða þegar stjórnarformaður ákveður. Stjórn félagsins ræður framkvæmdastjóra, ákveður laun hans og ráðningarkjör og hefur eftirlit með störfum hans.

## 7. Upplýsingar um fjölda stjórnarfunda og funda undirnefnda og mætingu

Stjórnarfundir eru að jafnaði haldnir mánaðarlega en oftast er þörf krefur. Árið 2019 voru haldnir 8 stjórnarfundir og mættu allir stjórnarmenn á þá, fyrir utan eitt skipti þegar einn stjórnarmaður hringdi inn á fundinn. Edda Guðrún Sverrisdóttir, hdl., ritar fundargerðir á stjórnarfundum. Einn stjórnarmaður sagði sig úr stjórn félagsins í maí og varamaður í stjórn hefur setið alla stjórnarfundir síðan.

## 8. Hvar megi nálgast starfsreglur stjórnar og undirnefnda

Starfsreglur stjórnar eru birtar á vefsíðu félagsins, [www.aktasjodir.is](http://www.aktasjodir.is), en þar má einnig finna samþykktir félagsins. Þar eru að auki birtar ýmsar aðrar reglur sem félagið hefur sett um starfsemi sína, svo sem reglur um hæfi og hæfismat lykilstarfsmanna, reglur um hagsmunaárekstra, reglur um upplýsingar um viðskiptamenn, reglur um eigin viðskipti starfsmanna og reglur um meðferð kvartana viðskiptamanna.

## 9. Upplýsingar um stjórnarmenn

**Arna Grímsdóttir**, formaður stjórnar (f. 1979), er framkvæmdastjóri lögfræðisviðs hjá Reitum Fasteignafélagi hf. Arna lauk Cand.jur. frá Háskóla Íslands árið 2007 og fékk málflytningarréttindi fyrir héraðsdómi árið 2010. Arna hefur starfað hjá Reitum Fasteignafélagi hf. frá árinu 2009, en þar á undan var hún hjá Landic Property hf. (2008-2009). Arna er formaður UN Women á Íslandi.

Arna var fyrst kjörin í stjórn félagsins þann 14. október 2013. Arna á ekki eignarhlut í félaginu og er flokkuð sem óháður stjórnarmaður, þ.e. óháður félaginu og stórum hluthöfum þess.

**Aгла Elísabet Hendriksdóttir**, meðstjórnandi (f. 1967), er stjórnarmaður og framkvæmdastjóri EQ ehf. Aгла er með B.A. gráðu í stjórn málafræði frá Háskóla Íslands og próf í verðbréfavíðskiptum. Aгла hefur margþætta reynslu á sviði eignastýringar en hún hóf störf hjá Íslandsbanka árið 1996. Hún gegndi starfi sjóðstjóra hjá Glitni sjóðum hf. (2000-2007) og forstöðumennsku og framkvæmdastjórn Íslandssjóða hf. (2008-2013). Aгла situr í stjórn Fasteignafélagsins Eikar hf., Allianz Ísland og Hjúkrunarheimilisins Eirar.

Aгла var fyrst kjörin í stjórn félagsins þann 9. ágúst 2016. Aгла á ekki eignarhlut í félaginu og er flokkaður sem óháður stjórnarmaður, þ.e. óháður félaginu og stórum hluthöfum þess.

**Ólöf Jónsdóttir**, varamaður (f.1980) er forstöðumaður fjártækni hjá Kvikubanka. Ólöf er með B.Sc. gráðu í véla- og iðnaðarverkfræði frá Háskóla Íslands, M.Sc gráðu í aðgerðarrannsóknum frá London School of Economics og próf í verðbréfamíðlun.

**Gunnar Örn Petersen**, varamaður (f. 1980), er eigandi Fish Partner ehf. Gunnar starfaði hjá Kvikubanka á árunum 2015 til 2016. Gunnar er með meistaraþróf í lögfræði frá Háskólanum í Reykjavík.

Gunnar var kjörin í stjórn félagsins þann 22. september 2015. Gunnar er flokkaður sem óháður stjórnarmaður.

## 10. Upplýsingar um hvaða stjórnarmenn eru óháðir félaginu og stórum hluthöfum þess

Arna Grímsdóttir, formaður stjórnar, og Agla Elísabet Hendriksdóttir, meðstjórnandi, eru báðar óháðar félaginu og hluthöfum þess. Gunnar Örn Petersen, varamaður, er jafnframt óháður félaginu og hluthöfum þess.

## 11. Helstu þættir í árangursmati stjórnar

Samkvæmt starfsreglum stjórnar skal stjórn árlega meta störf sín, samsetningu, verklag og starfshætti, svo og störf framkvæmdastjóra og annarra daglegra stjórnenda. Stjórn hefur framkvæmt sjálfsmat þar sem ofangreind atriði voru m.a. metin.

## 12. Upplýsingar um framkvæmdastjóra félagsins, sbr. lið 4 og lýsing á helstu skyldum hans

**Örn Þorsteinsson** (f. 1979) er framkvæmdastjóri Akta og jafnframt sjóðstjóri hjá félaginu. Hann hefur yfir 18 ára reynslu af eigin fjárfestingum. Örn starfaði frá árinu 2007 til ársins 2013 fyrir fjárfestingafélagið 9.S ehf. Árið 2013 hóf hann störf hjá Straumi fjárfestingabanka, síðar Kvik, sem sjóðstjóri. Örn hefur lokið Cand.oecon. gráðu í viðskiptafræði frá Háskóla Íslands og hefur lokið prófi í verðbréfavíðskiptum.

Örn situr í stjórn Solo Invest ehf., Ísranns ehf., Annars hf., Almennra verðbréfa hf. og í varastjórn Almennu eignasölnunnar ehf. Örn á 48,7% hlut í Akta sjóðum gegnum félag sitt Solo Invest ehf.

Samkvæmt samþykktum Akta sjóða annast framkvæmdastjóri daglegan rekstur félagsins og skal í þeim efnum fara eftir þeirri stefnu og fyrirmælum sem stjórn félagsins hefur gefið. Hinn daglegi rekstur tekur ekki til ráðstafana sem eru óvenjulegar eða mikils háttar. Framkvæmdastjóri skal sjá um að bókhald félagsins sé fært í samræmi við lög og venjur og meðferð eigna félagsins sé með tryggilegum hætti. Framkvæmdastjóri er skyldur til að hlíta fyrirmælum stjórnar og ber honum að veita endurskoðendum allar þær upplýsingar sem þeir óska.

## 13. Upplýsingar um brot á lögum og reglum sem viðeigandi eftirlits- og eða úrskurðaraðili hefur ákvarðað

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

## 14. Fyrirkomulag samskipta hluthafa og stjórnar

Samskipti félagsins við hluthafa fara m.a. fram á formlegum hluthafafundum. Í þessu sambandi skal tekið fram að félagið og Kvika banki hafa gert með sér samning um útvistun, vörslu og reksturs, útvistun innri endurskoðunar og útvistun regluvörslu. Í ljósi framangreinds eiga sér einnig stað óformleg samskipti hluthafa og stjórnar milli hluthafafunda.

Þannig samþykkt af stjórn  
í Reykjavík, 28. febrúar 2020