STEFNIR

REG 2 Smáralind

Árshlutareikningur 30. júní 2017

REG 2 Smáralind
Borgartúni 19
105 Reykjavík
Kt. 621112-9960

Efnisyfirlit

	Bls.
Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra	3
Könnunaráritun óháðra endurskoðenda	4
Rekstrarreikningur	5
Efnahagsreikningur	6
Sundurliðanir	7
Skýringar	9

Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra

Árshlutareikningur sjóðsins REG 2 er hluti af B-hluta árshlutareiknings Stefnis hf. sem inniheldur árshlutareikning verðbréfasjóða, fjárfestingarsjóða og fagfjárfestasjóða rekstrarfélagsins. Hann er gerður í samræmi við lög um ársreikninga og reglur Fjármálaeftirlitsins um reikningsskil rekstrarfélaga verðbréfasjóða.

Hagnaður 78 þús. krónur varð af rekstri sjóðsins á tímabilinu samkvæmt rekstrarreikningi. Hrein eign sjóðsins í júnílok 2017 nam 1.133 þús. króna samkvæmt efnahagsreikningi.

Stjórn og framkvæmdastjóri Stefnis hf. staðfesta hér með árshlutareikning sjóðsins fyrir tímabilið janúar - júní 2017 með undirritun sinni.

Reykjavík, 21. ágúst 2017

Í stjórn félagsins:

Framkvæmdastjóri:

Könnunaráritun óháðra endurskoðenda

Til stjórnar og eigenda hlutdeildarskírteina í REG 2
Við höfum kannað meðfylgjandi árshlutareikning REG 2 fyrir tímabilið 1. janúar - 30. júní 2017. Árshlutareikningurinn hefur að geyma skýrslu stjórnar, rekstrarreikning, efnahagsreikning, yfirlit yfir breytingar á hreinni eign, yfirlit um fjárfestingar, upplýsingar um mikilvægar reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar.

Ábyrgð stjórnar og framkvæmdastjóra á árshlutareikningnum
Stjórn og framkvæmdastjóri eru ábyrgir fyrir gerð og framsetningu árshlutareikningsins í samræmi við lög um ársreikninga, lög um fjármálafyrirtæki og reglur um reikningsskil rekstrarfélaga verðbréfasjóða.

Ábyrgð endurskoðenda
Ábyrgð okkar felst í ályktun okkar um árshlutareikninginn sem byggir á könnuninni.

Umfang könnunar
Könnun okkar var unnin í samræmi við alþjóðlegan staðal ISRE 2410, sem fjallar um könnun óháðs endurskoðanda á árshlutareikningum. Slík könnun felur í sér fyrirspurnir, einkum til starfsmanna sem eru ábyrgir fyrir fjármálum og reikningsskilum sjóðsins ásamt greiningum á hinum ýmsu liðum reikningsskilanna og öðrum könnunaraðgerðum. Könnun felur ekki í sér jafn víðtækar aðgerðir og endurskoðun sem unnin er í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla og er því ekki víst að við fáum vitneskju um öll mikilvæg atriði sem gætu komið í ljós við endurskoðun. Þar af leiðandi látum við álit um endurskoðun ekki í ljós.

Ályktun
Við könnun okkar kom ekkert fram sem bendir til annars en að árshlutareikningurinn gefi glögga mynd af afkomu sjóðsins á tímabilinu, efnahag hans 30. júní 2017 og breytingu á hreinni eign sjóðsins á tímabilinu, í samræmi við lög um ársreikninga, lög um fjármálafyrirtæki og reglur um reikningsskil rekstrarfélaga verðbréfasjóða.

Reykjavík, 21. ágúst 2017

Deloitte ehf.

Páll Grétar Steingrímsson
endurskoðandi

Pétur Hansson
endurskoðandi

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign á tímabilinu janúar - júní 2017

	Skýr.	1.1. -30.6. 2017	1.1. -30.6. 2016
Tekjur	2-5		
Vextir		169.700	176.355
Verðbætur		89.863	120.031
Tekjur samtals		259.563	296.386
Gjöld			
Umsýsluþóknun rekstrarfélags	6	4.316	4.407
Vextir og verðbætur		255.169	291.910
Gjöld samtals		259.485	296.317
Hreinar tekjur (gjöld)		78	69
Afkoma færð á hlutdeildarskírteini		78	69
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun		1.055	916
Hlutdeildarskírteini í lok tímabilsins		1.133	985

Efnahagsreikningur 30. júní 2017

	Skýr.	30.6.2017	31.12.2016
Eignir			
Fjárfestingar:			
Framseljanleg verðbréf		8.474.278	8.550.720
Fjárfestingar samtals	7	8.474.278	8.550.720
Aðrar eignir:			
Reiðufé	8	4.636	672
Aðrar eignir	9	0	0
Aðrar eignir samtals		4.636	672
Eignir samtals		8.478.914	8.551.392
Skuldir			
Útgefin skuldabréf		8.467.599	8.544.472
Skuld við rekstrarfélag		10.182	5.865
Skuldir samtals		8.477.781	8.550.337
Hrein eign í lok tímabilsins		**1.133**	**1.055**
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina (í þús.)		600	600
Gengi hlutdeildarskírteina í lok tímabilsins		1,89	1,76

Sundurliðanir

1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni.

	Eignir 30.6.2017	Hlutf. %	Eignir 31.12.2016	Hlutf. %	Útgefandi
Önnur framseljanleg verðbréf:					
Lánssamn. við Eignarhaldsf. Smáralind	8.474.278	99,9	8.550.720	100,0	Eignarhaldsfélag Smáralind
Önnur framseljanleg verðbréf, alls	8.474.278	99,9	8.550.720	100,0	
Fjárfestingar alls	8.474.278	99,9	8.550.720	100,0	
Reiðufé	4.636	0,1	672	0,0	
Eignir alls	8.478.914	100,0	8.551.392	100,0	

2. Samanburður við fjárfestingarstefnu.

	Virði 30.6.2017	Hlutf. af fjárfest. %	Virði 31.12.2016	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingarstefna % Lágmark	Fjárfestingarstefna % Hámark
Lánssamn. við Eignarhaldsf. Smáralind ehf.	8.474.278	100,0	8.550.720	100,0	0	100
Innlán fjármálarfyrirtækja og reiðufé		0,0		0,0	0	100
Heildarverðmæti fjárfestinga	8.474.278	100,0	8.550.720	100,0		

3. Uppsöfnuð heildarkaup og heildarsala verðbréfa.

	Uppsöfnuð kaup 1.1.-30.6.2017	Uppsöfnuð sala 1.1.-30.6.2017	Uppsöfnuð kaup 2016	Uppsöfnuð sala 2016
Innleystar eignir	0	0	0	0
	0	0	0	0

4. Flokkun fjárfestinga eftir landsvæðum og myntum.

		Virði 30.6.2017	Hlutf. af fjárfest. %	Virði 31.12.2016	Hlutf. af fjárfest. %
Ísland	ISK	8.474.278	100,0	8.550.720	100,0
		8.474.278	100,0	8.550.720	100,0

5. Yfirlit yfir stærstu eignir.

	Eignir 30.6.2017	Eignir 31.12.2016	Breyting	Hlutfall br. af heildareign
Lánssamn. við Eignarhaldsf. Smáralind ehf.	8.474.278	8.550.720	(76.442)	(0,9%)
Stærstu eignir (1)	8.474.278	8.550.720	(76.442)	(0,9%)
Aðrar eignir	4.636	672	3.964	0,0%
Heildareignir	8.478.914	8.551.392	(72.478)	(0,9%)

6. Hrein eign og gengi.

	30.6.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	1.133	1.055	916	797
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	1,89	1,76	1,53	1,33

7. Ávöxtun.

	30.6.2017	2016	2015	2014
Nafnávöxtun	7,40%	15,08%	14,92%	14,96%
Raunávöxtun	6,29%	12,72%	12,67%	13,79%

8. Útgefin skuldabréf.

Sjóðurinn gefur út skuldabréf til að fjármagna fjárfestingar sínar. Bréfin eru færð í bókhaldi sjóðsins á uppreiknuðu virði miðað við neysluverðsvísitölu að viðbættum áföllnum og ógreiddum vöxtum.

Greiðslur af lánssamningum í júnílok 2017:

	Virði
Til greiðslu 2017	167.826
Til greiðslu 2018	331.670
Til greiðslu 2019	331.670
Til greiðslu 2020	331.670
Til greiðslu 2021	344.188
Til greiðslu síðar	6.960.576
	8.467.599

Skýringar

Reikningsskilaaðferðir

1. **Starfsemi**
   Sjóðurinn REG 2 Smáralind var stofnaður 17. desember 2012. Markmið sjóðsins er að ávaxta þá fjármuni, sem greiddir eru inn í sjóðinn í staðinn fyrir útgefin hlutdeildarskírteini með því að gefa út skuldabréf og aðra fjármálagerninga. Eignir sjóðsins munu standa að baki greiðslu skuldbindinga sjóðsins. Sjóðurinn fjárfestir með það að markmiði að tryggja að hann geti mætt greiðsluflæði vegna skuldaskjala og skuldbindinga sem sjóðurinn hefur gefið út og lánssamnings sem hann hefur gert.

2. **Grundvöllur reikningsskila**
   Árshlutareikningur REG 2 Smáralind er gerður í samræmi við lög um ársreikninga og reglur um ársreikninga verðbréfasjóða og fjárfestingarsjóða. Hann byggir á kostnaðarverðsreikningsskilum að því undanskildu að verðbréf eru almennt metin á markaðsverði. Árshlutareikningurinn er gerður í íslenskum krónum og eru fjárhæðir birtar í þúsundum króna. Árshlutareikningur sjóðsins er ekki hluti af árshlutareikningi bankans vegna eðlis starfseminnar.

3. **Mat og ákvarðanir**
   Við gerð árshlutareikninga þurfa stjórnendur í samræmi við lög um ársreikninga að meta og taka ákvarðanir um mikilvæga liði árshlutareikningsins, sem vegna eðlis síns eru háðir mati hverju sinni. Við matið er byggt á reynslu og ýmsum þeim þáttum sem taldir eru viðeigandi um mat þessara liða, sem ekki liggur fyrir með öðrum hætti. Breytingar samkvæmt þessu mati eru færðar á því tímabili sem þær eiga sér stað.

4. **Verðtryggðar eignir og skuldir**
   Verðtryggðar eignir og skuldir eru umreiknaðar miðað við neysluverðsvísitölu sem tók gildi í júlíbyrjun 2017. Áfallnar verðbætur á höfuðstól eigna og skulda eru færðar í rekstrarreikning viðkomandi sjóðs.

5. **Vaxtatekjur og vaxtagjöld**
   Vaxtatekjur og vaxtagjöld eru færð í rekstrarreikninginn eftir því sem þau falla til og er miðað við virka vexti.

6. **Umsýsluþóknun**
   Sjóðurinn greiðir Stefni hf. umsýsluþóknun, sem innifelur meðal annars eftirtalinn kostnað við rekstur sjóðsins; laun starfsmanna rekstrarfélagsins, endurskoðun, eftirlitskostnað FME, markaðskostnað og umsýslu. Af þeirri þóknun greiðir Stefnir hf. vörsluþóknun til Arion banka hf. Umsýsluþóknunin reiknast sem fast hlutfall 0,10% af meðalstöðu heildareigna sjóðsins (eru þá ekki dregnar skuldbindingar frá eignum sjóðsins).

7. **Verðbréf með föstum tekjum**
   Lánssamningur
   Sjóðurinn fjárfesti í verðtryggðum lánssamningum. Í bókhaldi sjóðsins eru lánssamningarnir uppreiknaðir miðað við neysluverðsvísitölu að viðbættum áföllnum ógreiddum vöxtum.

8. **Reiðufé**
   Reiðufé samanstendur af inneignum á bankareikningum ásamt reiknuðum áföllnum vöxtum.

9. **Aðrar eignir**
   Til annarra eigna teljast óframkomin og óuppgerð viðskipti. Auk þess færast frávik á mati eigna til lækkunar við gengisútreikning til annarra eigna.

10. **Aðrar skuldir**
    Til annarra skammtímaskulda telst óuppgerður fjármagnstekjuskattur og óframkomin og óuppgerð viðskipti. Auk þess færast frávik á mati eigna til hækkunar við gengisútreikning til annarra skulda.

11. Skattamál

Fagfjárfestasjóðir greiða ekki tekjuskatt heldur er hagnaður af rekstri þeirra skattlagður hjá eigendum hlutdeildarskírteinanna. Einstaklingar greiða fjármagnstekjuskatt af hagnaði sínum af bréfum þegar þeir innleysa hann. Hagnaður og tap af hlutdeildarskírteinum teljast 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.