STEFNIR

REG 2 Smáralind

Árshlutareikningur 30. júní 2019

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 103 þús. krónur varð af rekstri sjóðsins á tímabilinu janúar - júní 2019 samkvæmt rekstrarreikningi. Hrein eign sjóðsins í júnílok 2019 nam 1.498 þús. króna samkvæmt efnahagsreikningi.

Stjórn og framkvæmdastjóri Stefnis hf. staðfesta hér með árshlutareikning sjóðsins fyrir tímabilið janúar - júní 2019 með undirritun sinni.

Reykjavík, 22. ágúst 2019

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 2019. 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 2019 og breytingu á hreinni eign sjóðsins á tímabilinu, í samræmi við lög um ársreikninga, lög um fjármálafyrirtæki og reglur um reikningsskil rekstrarfélaga verðbréfasjóða.

Reykjavík, 22. ágúst 2019

Deloitte ehf.

Páll Grétar Steingrímsson
endurskoðandi

Pétur Hansson
endurskoðandi

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign á tímabilinu janúar - júní 2019

	Skýr.	1.1. - 30.6. 2019	1.1. - 30.6. 2018
Tekjur	2-5		
Vextir		141.993	165.876
Verðbætur		158.932	110.679
Tekjur samtals		300.925	276.555
Gjöld			
Umsýsluþóknun rekstrarfélags	6	(1.569)	4.242
Vextir og verðbætur		302.391	272.223
Gjöld samtals		300.822	276.465
Hreinar tekjur (gjöld)		103	90
Afkoma færð á hlutdeildarskírteini		103	90
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun		1.395	1.213
Hlutdeildarskírteini í lok tímabilsins		1.498	1.133

Efnahagsreikningur 30. júní 2018

	Skýr.	30.06.2019	31.12.2018
Eignir			
Fjárfestingar:			
Framseljanleg verðbréf		8.243.889	8.283.600
Fjárfestingar samtals	7	8.243.889	8.283.600
Aðrar eignir:			
Reiðufé	8	4.234	1.741
Aðrar eignir	9	1.173	6.679
Aðrar eignir samtals		5.407	8.420
Eignir samtals		8.249.296	8.292.020
Skuldir			
Útgefin skuldabréf		8.241.754	8.281.455
Skuld við rekstrarfélag		6.044	9.170
Skuldir samtals		8.247.798	8.290.625
Hrein eign í lok tímabilsins		**1.498**	**1.395**
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina (í þús.)		600	600
Gengi hlutdeildarskírteina í lok tímabilsins		2,50	2,33

Sundurliðanir

1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni.

	Eignir 30.6.2019	Hlutf. %	Eignir 31.12.2018	Hlutf. %	Útgefandi
Önnur framseljanleg verðbréf:					
Lánssamn. við Eignarhaldsf. Smáralind	8.243.889	99,9	8.283.600	99,9	Eignarhaldsfél. Smáralind ehf.
Önnur framseljanleg verðbréf, alls	8.243.889	99,9	8.283.600	99,9	
Fjárfestingar alls	8.243.889	99,9	8.283.600	99,9	
Reiðufé	4.234	0,1	1.741	0,0	
Aðrar eignir	1.173	0,0	6.679	0,1	
Eignir alls	8.249.296	100,0	8.292.020	100,0	

2. Samanburður við fjárfestingarstefnu.

	Fjárfestingar 30.6.2019	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingar 31.12.2018	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingarstefna % Lágmark	Hámark
Lánssamn. við Eignarhaldsf. Smáralind	8.243.889	100,0	8.283.600	100,0	0	100
Innlán fjármálarfyrirtækja og reiðufé		0,0		0,0	0	100
Heildarverðmæti fjárfestinga	8.243.889	100,0	8.283.600	100,0		

3. Uppsöfnuð heildarkaup og heildarsala verðbréfa.

	Uppsöfnuð kaup 1.1.-30.6.2019	Uppsöfnuð sala 1.1.-30.6.2019	Uppsöfnuð kaup 2018	Uppsöfnuð sala 2018
Innleystar eignir	0	0	0	0
	0	0	0	0

4. Flokkun fjárfestinga eftir landsvæðum og myntum.

		Fjárfestingar 30.6.2019	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingar 31.12.2018	Hlutf. af fjárfest. %
Ísland	ISK	8.243.889	100,0	8.283.600	100,0
		8.243.889	100,0	8.283.600	100,0

Sundurliðanir, frh.

5. Yfirlit yfir stærstu eignir.

	Eignir 30.6.2019	Eignir 31.12.2018	Breyting	Hlutfall br. af heildareign
Lánssamn. við Eignarhaldsf. Smáralind ehf.	8.243.889	8.283.600	(39.711)	(0,5%)
Stærstu eignir (1)	8.243.889	8.283.600	(39.711)	(0,5%)
Aðrar eignir	5.407	8.420	(3.013)	(0,0%)
Heildareignir	8.249.296	8.292.020	(42.724)	(0,5%)

6. Hrein eign og gengi.

	30.6.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	1.498	1.395	1.213	1.055
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	2,50	2,33	2,02	1,76

7. Ávöxtun.

	1.1.-30.6.2019	2018	2017	2016
Nafnávöxtun	7,40%	15,00%	15,00%	15,08%
Raunávöxtun	5,68%	11,38%	13,04%	12,72%

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 2019:

	Virði
Til greiðslu 2019-2020	364.227
Til greiðslu 2020-2021	350.112
Til greiðslu 2021-2022	350.112
Til greiðslu 2022-2023	350.112
Til greiðslu 2023-2024	350.112
Til greiðslu síðar	6.477.079
	8.241.754

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 ársreikningi 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 2019. 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 0,09% 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.

Skýringar, frh.:

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.