

SÍL 2 hs.

Árshlutareikningur 30. júní 2025

Efnisyfirlit

	Bls.
Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra	3
Könnunaráritun óháðs endurskoðanda	4
Rekstrarreikningur	5
Efnahagsreikningur	6
Yfirlit um breytingu á hreinni eign	7
Skýringar	8
<i>Viðauki - fylgiskjöl ekki könnuð af endurskoðanda:</i>	
Útlistun á verðbréfum með föstum tekjum í eigu SÍL 2 hs. 30.06.2025	10

Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra

SÍL 2 hs. er sérhæfður hlutdeildarsjóður sem starfar skv. lögum nr. 45/2020 um sérhæfða sjóði. Sjóðurinn var stofnaður á árinu 2023 og er tilgangurinn að ávaxta þá fjármuni sem greiddir eru til sjóðsins gegn útgáfu skuldabréfa.

Árshlutareikningur sjóðsins SÍL 2 hs. er gerður í samræmi við lög um ársreikninga og lög um rekstraraðila sérhæfðra sjóða.

Rekstur sjóðsins er í höndum Stefnis hf. og vísum við í árshlutareikning Stefnis hf. varðandi frekari upplýsingagjöf stjórnar.

Hagnaður varð af rekstri sjóðsins á tímabilinu sem nam 48 þús. kr. samkvæmt rekstrarreikningi. Hrein eign sjóðsins í júnílok 2025 nam 1.226 þús. kr. samkvæmt efnahagsreikningi.

Áritun stjórnar og framkvæmdastjóra

Stjórn og framkvæmdastjóri Stefnis hf. staðfesta hér með árshlutareikning sjóðsins fyrir tímabilið 1. janúar - 30. júní 2025 með rafrænni undirritun sinni.

Reykjavík, 27. ágúst 2025

Í stjórn:

Jón Óttar Birgisson, stjórnarformaður
Hrefna Ösp Sigfinnsdóttir, meðstjórnandi
Kristín María Dýrfjörð, meðstjórnandi

Framkvæmdastjóri:

Jón Finnbogason

Könnunaráritun óháðs endurskoðanda

Til stjórnar og eigenda hlutdeildarskírteina í SÍL 2 hs.

Við höfum kannað meðfylgjandi árshlutareikning SÍL 2 hs. fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní 2025. Árshlutareikningurinn hefur að geyma skýrslu stjórnar, rekstrarreikning, efnahagsreikning, yfirlit yfir breytingar á hreinni eign, 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 og lög um rekstraraðila sérhæfðra sjóða.

Ábyrgð endurskoðanda

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 viðtækar 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 2025 og breytingu á hreinni eign sjóðsins á tímabilinu, í samræmi við lög um ársreikninga og lög um rekstraraðila sérhæfðra sjóða.

Kópavogi, 27. ágúst 2025

Deloitte ehf.

Gunnar Þorvarðarson
endurskoðandi

Árshlutareikningur SÍL 2 hs. fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní er rafrænt undirritaður af endurskoðanda.

Rekstrarreikningur 1. janúar - 30. júní 2025

		1.1. -30.6. 2025	1.1. -30.6. 2024
	Skýr.		
Fjármunatekjur og (fjármagnsgjöld)	2-5		
Vaxtatekjur og verðbætur		413.532	451.301
Vaxtagjöld og verðbætur		(401.397)	(440.351)
Virðisbreyting verðbréfa		4.622	4.634
Fjármagnstekjur og (fjármagnsgjöld) samtals		<u>16.757</u>	<u>15.584</u>
 Rekstrargjöld			
Umsýslupóknun rekstraraðila	6	14.152	14.049
Annar rekstrarkostnaður		2.557	1.484
Rekstrargjöld samtals		<u>16.709</u>	<u>15.533</u>
 Afkoma færð á hlutdeildarskírteini		<u>48</u>	<u>51</u>

Efnahagsreikningur 30. júní 2025

		30.6.2025	31.12.2024
	Skýr.		
Eignir			
Fjárfestingar:			
Verðbréf með föstum tekjum	7	7.075.316	7.023.151
Verðbréf með breytilegum tekjum	8	2.014	31
Fjárfestingar samtals		7.077.330	7.023.182
Aðrar eignir:			
Handbært fé	9	9.781	41.978
Aðrar eignir samtals		9.781	41.978
Eignir samtals		7.087.111	7.065.160
Skuldir			
Útgefin skuldabréf	13	7.024.306	7.016.722
Skuldir við tengd félög		5.659	7.484
Aðrar skuldir	11	55.920	39.775
Skuldir samtals		7.085.885	7.063.981
Hrein eign í lok tímabilsins		1.226	1.178
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina (í þús.)		1.000	1.000
Gengi hlutdeildarskírteina í lok tímabilsins		1,23	1,18

Yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar - 30. júní 2025

	1.1. -30.6. 2025	1.1. -30.6. 2024
Skýr.		
Hrein eign í byrjun árs	1.178	1.075
Afkoma færð á hlutdeildarskírteini	48	51
Hlutdeildarskírteini í lok tímabilsins	1.226	1.126

Skýringar

Reikningsskilaaðferðir

1. Starfsemi

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 lánasamninga sem hann hefur fjárfest í.

2. Grundvöllur reikningsskila

Árshlutareikningur SÍL 2 hs. er gerður í samræmi við lög um ársreikninga og lög um rekstraraðila sérhæfðra sjóða. 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.

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 byrjun júlí 2025. 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. Umsýslupóknun

Sjóðurinn greiðir Stefni hf. umsýslupóknun sem reiknast sem fast hlutfall, 0,4%, á ári af heildarstærð sjóðsins. Að fjárfestingartímabili loknu nemur póknun rekstraraðila 0,35% á ári af heildareignum sjóðsins. Póknun vörsluaðila fyrir umsjón og vörslu fjármálagerninga sjóðsins er innifalin í póknun rekstraraðila.

Vísað er til skýringar 12 í árshlutareikningi Stefnis hf., þar sem gerð er grein fyrir öllum launum og launatengdum gjöldum starfsmanna Stefnis, bæði föstum og breytilegum ásamt fjölda starfsmanna.

Hægt er að nálgast árshlutareikning Stefnis á vefnum www.stefnir.is.

7. Verðbréf með föstum tekjum

Eignir sjóðsins eru að meirihluta óverðtryggðar m.v. júnílok 2025. Nánari útlistun á þeim kemur fram í óendurskoðuðum viðauka aftan við skýringar árshlutareikningsins.

Við reglubundið mat á eignum sjóðsins er ekki talin ástæða til að færa virðisrýrnun.

8. Verðbréf með breytilegum tekjum

Verðbréf með breytilegum tekjum á eigu sjóðsins eru hlutdeildarskírteini sjóða. Hlutdeildarskírteini eru metin á markaðsverði í lok tímabilsins.

9. Handbært fé

Handbært fé samanstendur af inneignum á bankareikningum ásamt reiknuðum áföllnum vöxtum.

10. Aðrar eignir

Til annarra eigna teljast óframkomin og óuppgærð viðskipti. Auk þess færast frávik á mati eigna til lækkunar við gengisútreikning til annarra eigna.

Skýringar, frh.:

11. Aðrar skuldir

Til annarra skammtímaskulda telst úppgærdur fjármagnstekjuskattur og óframkomin og úppgærd viðskipti. Auk þess færast uppsöfnuð ávöxtun í eigu skuldabréfaeigenda til annarra skulda. Aðrar skuldir greinast þannig:

	30.6.2025	31.12.2024
Uppsöfnuð ávöxtun í eigu skuldabréfaeigenda	53.619	37.805
Aðrar skuldir	2.302	1.970
	55.920	39.775

12. Skattamál

Sérhæfðir sjóðir greiða ekki tekjuskatt heldur er hagnaður af rekstri þeirra skattlagður hjá eigendum hlutdeildarskírteina. 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.

13. Útgefin skuldabréf

Sjóðurinn gefur út skuldabréf til að fjármagna fjárfestingar sínar. Bréfin eru færð í bókhaldi sjóðsins að viðbættum áföllnum og ógreiddum vöxtum.

Greiðsluflæði skuldabréfsins er óreglulegt. Skuldabréfin eru óverðtryggð með fljótandi vöxtum sem breytast á þriggja mánaða fresti. Vextir og afborganir taka mið af greiðslum undirliggjandi eigna að teknu tilliti til kostnaðar og endurfjárfestinga í samræmi við reglur skuldabréfsins. Afborganir geta því verið engar á gjalddögum skuldabréfsins ef greiðsluflæðið er nýtt til endurfjárfestinga.

Greiðslur af skuldabréfi í júnílok 2025:

	Virði
Til greiðslu 2026	24.306
Til greiðslu 2027	0
Til greiðslu 2028	0
Til greiðslu 2029	7.000.000
	7.024.306

Nafn- og raunávöxtun skuldabréfsins SIL 23 1 greinist þannig:

	2025	2024	2023	2022
Nafnávöxtun (1)	5,48%	12,38%	9,02%	-
Raunávöxtun (1)	2,84%	7,25%	3,54%	-

14. Hlutdeildarskírteini - bókfært virði og gengi

Bókfært virði hlutdeildarskírteina og kaupgengi hlutdeildarskírteina greinist þannig:

	30.6.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	1.226	1.178	1.075	-
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	1,23	1,18	1,08	-

15. Hlutdeildarskírteini - ávöxtun

Nafn- og raunávöxtun greinist þannig:

	2025	2024	2023	2022
Nafnávöxtun (1)	4,03%	9,56%	7,54%	-
Raunávöxtun (1)	1,43%	4,57%	(0,43%)	-

1) Sjóðurinn var stofnaður í janúar 2023

Útlistun á verðbréfum með föstum tekjum í eigu SÍL 2 hs. 30.06 2025

Lán-taki	Tegund veðs	Tekjur	Eignir	Fjárhæð	Loka-gjaldddagi	Óverðtryggt/verðtryggt	Tegund afborgana	Fjöldi gjald-daga pr.ár	Fram-leng-ingar-heimild	Útgáfu-dagur
1	Fasteignir	Undir 100	0 - 500	87	01.03.2048	Óverðtryggt	Jafnar greiðslur	12		24.03.2023
2	Fasteignir	500 - 1.000	500 - 1.000	169	01.06.2029	Verðtryggt	Jafnar greiðslur	12		05.06.2024
3	Fasteignir	500 - 1.000	500 - 1.000	158	01.10.2039	Verðtryggt	Jafnar afborganir	12		18.02.2022
4	Fasteignir	Undir 100	1.000 - 2.500	195	01.03.2030	Verðtryggt	Jafnar greiðslur	12		12.03.2025
5	Fasteignir	500 - 1.000	500 - 1.000	136	01.02.2047	Óverðtryggt	Jafnar afborganir	12		08.02.2022
6	Fasteignir	100 - 500	1.000 - 2.500	265	01.02.2028	Óverðtryggt	Jafnar afborganir	12		10.02.2023
7	Fasteignir	100 - 500	5.000 - 7.500	392	01.06.2028	Verðtryggt	Jafnar greiðslur	12		06.06.2023
8	Fasteignir	Undir 100	500 - 1.000	142	01.01.2047	Óverðtryggt	Jafnar afborganir	12		21.12.2021
9	Fasteignir	100 - 500	0 - 500	140	05.02.2044	Verðtryggt	Jafnar greiðslur	12		17.01.2024
10	Fasteignir	Undir 100	0 - 500	156	01.05.2043	Verðtryggt	Jafnar afborganir	12		12.05.2023
11	Fasteignir	100 - 500	500 - 1.000	63	01.06.2029	Verðtryggt	Jafnar afborganir	12		30.04.2024
11	Fasteignir	100 - 500	500 - 1.000	394	01.06.2029	Verðtryggt	Jafnar afborganir	12		30.04.2024
12	Fasteignir	Undir 100	0 - 500	90	01.05.2043	Verðtryggt	Jafnar afborganir	12		12.05.2023
13	Fasteignir	100 - 500	500 - 1.000	451	01.04.2027	Óverðtryggt	Vaxtagreiðslubréf	12		24.03.2023
14	Fasteignir	Undir 100	0 - 500	203	03.04.2028	Óverðtryggt	Jafnar greiðslur	12		29.03.2023
15	Fasteignir	Undir 100	500 - 1.000	256	03.09.2027	Óverðtryggt	Jafnar greiðslur	12		20.09.2022
16	Fasteignir	100 - 500	0 - 500	91	10.03.2049	Verðtryggt	Jafnar afborganir	12		22.02.2024
16	Fasteignir	100 - 500	0 - 500	234	10.03.2049	Verðtryggt	Jafnar afborganir	12		22.02.2024
17	Fasteignir	Undir 100	0 - 500	100	01.12.2048	Verðtryggt	Jafnar afborganir	12		17.07.2023
18	Fasteignir	5.000 - 7.500	2.500 - 5.000	26	03.07.2028	Óverðtryggt	Jafnar greiðslur	12		19.06.2024
18	Sjóðstr./Veltufjárm.	5.000 - 7.500	2.500 - 5.000	8	03.07.2028	Óverðtryggt	Jafnar greiðslur	12		19.06.2024
19	Sjóðstr./Veltufjárm.	5.000 - 7.500	2.500 - 5.000	224	01.10.2029	Óverðtryggt	Jafnar afborganir	12	1*12 mán	13.07.2022
20	Sjóðstr./Veltufjárm.	0 - einungis fj.tekjur	2.500 - 5.000	139	02.05.2028	Óverðtryggt	Eingreiðslubréf	1		02.09.2022
21	Sjóðstr./Veltufjárm.	7.500 - 10.000	1.000 - 2.500	100	02.05.2028	Óverðtryggt	Jafnar afborganir	12		28.04.2025
22	Sjóðstr./Veltufjárm.	1.000 - 2.500	500 - 1.000	398	01.08.2026	Óverðtryggt	Jafnar afborganir	12	1*3 ár	21.07.2023
23	Lóðafjármögnun	100 - 500	10.000 - 15.000	677	01.07.2026	Óverðtryggt	Eingreiðslubréf	1		17.02.2022
24	Framkvæmdir	100 - 500	1.000 - 2.500	396	01.03.2026	Óverðtryggt	Eingreiðslubréf	1	1*12 mán	07.03.2024
25	Framkvæmdir	Nýtt félag	Nýtt félag	155	17.12.2027	Óverðtryggt	Eingreiðslubréf	1	1*12 mán	18.12.2024
25	Framkvæmdir	Nýtt félag	Nýtt félag	115	15.11.2027	Óverðtryggt	Eingreiðslubréf	1	1*12 mán	07.11.2024
26	Framkvæmdir	0 - í framkvæmdum	2.500 - 5.000	554	22.08.2026	Óverðtryggt	Eingreiðslubréf	1		04.07.2023
27	Skráð hlbr	0 - einungis fj.tekjur	15.000 - 25.000	270	08.05.2028	Óverðtryggt	Vaxtagreiðslubréf	1		02.05.2025
28	Skráð hlbr	0 - einungis fj.tekjur	500 - 1.000	121	16.12.2025	Óverðtryggt	Eingreiðslubréf	1		15.12.2023
29	Skráð hlbr	0 - einungis fj.tekjur	500 - 1.000	170	16.12.2025	Óverðtryggt	Eingreiðslubréf	1		15.12.2023