

SÍL 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

Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra

SÍL hs. er sérhæfður hlutdeildarsjóður sem starfar skv. lögum nr. 45/2020 um sérhæfða sjóði. Sjóðurinn var stofnaður á árinu 2021 og tilgangur sjóðsins er að fjárfesta í lánssamningum fjármögnuðum með skuldabréfi sem sjóðurinn gefur út. Árshlutareikningur sjóðsins SÍL 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 50 þús. kr. samkvæmt rekstrarreikningi. Hrein eign sjóðsins í júnílok 2025 nam 1.296 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 hs.

Við höfum kannað meðfylgjandi árshlutareikning SÍL 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 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		247.491	299.287
Vaxtagjöld og verðbætur		(235.982)	(286.687)
Fjármagnstekjur og (fjármagnsgjöld) samtals		<u>11.509</u>	<u>12.600</u>
 Rekstrargjöld			
Umsýsluþóknun rekstraraðila	6	9.555	10.385
Annar rekstrarkostnaður		1.904	2.161
Rekstrargjöld samtals		<u>11.459</u>	<u>12.546</u>
 Afkoma færð á hlutdeildarskírteini		<u>50</u>	<u>54</u>

Efnahagsreikningur 30. júní 2025

		30.6.2025	31.12.2024
	Skýr.		
Eignir			
Fjárfestingar:			
Verðbréf með föstum tekjum	7	4.159.514	5.017.994
Verðbréf með breytilegum tekjum	8	105.820	8.492
Fjárfestingar samtals		4.265.334	5.026.486
Aðrar eignir:			
Handbært fé	9	4.622	39.075
Aðrar eignir samtals		4.622	39.075
Eignir samtals		4.269.956	5.065.561
Skuldir			
Útgefin skuldabréf	13	4.232.930	5.019.893
Skuldir við tengd félög		8.008	10.212
Aðrar skuldir	11	27.723	34.209
Skuldir samtals		4.268.661	5.064.314
Hrein eign í lok tímabilsins		1.296	1.246
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina (í þús.)		1.000	1.000
Gengi hlutdeildarskírteina í lok tímabilsins		1,30	1,25

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	1.246	1.137
Afkoma færð á hlutdeildarskírteini	50	54
Hlutdeildarskírteini í lok tímabilsins	1.296	1.191

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 greiðslufleði vegna skuldaskjala og skuldbindinga sem sjóðurinn hefur gefið út og lánasamninga sem hann hefur fjárfest í.

2. Grundvöllur reikningsskila

Árshlutareikningur SÍL 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. 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 innifelur meðal annars eftirtalinn kostnað við rekstur sjóðsins; laun starfsmanna rekstraraðilans, endurskoðun, markaðskostnað og umsýslu. Af þeirri póknun greiðir Stefni hf. vörslupóknun til Arion banka hf. Umsýslupóknunin reiknast sem fast hlutfall, 0,4%, af meðalstöðu heildareigna sjóðsins og er þá ekki tekið tillit til skuldbindinga sjóðsins.

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

Hægt er að nálgast árshlutareikning Stefni á vefnum www.stefni.is.

7. Verðbréf með föstum tekjum

Sjóðurinn fjárfestir í bæði verðtryggðum og óverðtryggðum kröfum útgefnun af íslenskum lögaðilum. Í bókhaldi sjóðsins eru lánsamningarnir uppreiknaðir miðað við neysluverðsvísitölu þegar við á að viðbættum áföllnum ógreiddum vöxtum.

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

8. Verðbréf með breytilegum tekjum

Verðbréf með breytilegum tekjum í 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 óuppgerð viðskipti. Auk þess færast frávik á mati eigna til lækkunar við gengisútreikning til annarra eigna.

Skýringar, frh.:

11. Aðrar skuldir

Til annarra skammtímaskulda telst úppgerður fjármagnstekjuskattur og óframkomin og úppgerð 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	26.516	32.719
Aðrar skuldir	1.207	1.491
	<u>27.723</u>	<u>34.209</u>

12. Skattamál

Sérhæfðir sjóðir 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.

13. Útgefin skuldabréf

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

Greiðsluflæði skuldabréfsins er óreglulegt. Skuldabréfin eru verðtryggð 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	18.730
Til greiðslu 2027	0
Til greiðslu 2028	4.214.200
	<u>4.232.930</u>

Nafn- og raunávöxtun skuldabréfsins SIL 21 1 greinist þannig:

	2025	2024	2023	2022
Nafnávöxtun (1)	4,70%	9,18%	11,74%	10,55%
Raunávöxtun (1)	2,08%	4,20%	3,47%	1,11%

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	1.296	1.246	1.137	1.052
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	1,30	1,25	1,14	1,05

15. Hlutdeildarskírteini - ávöxtun

Nafn- og raunávöxtun greinist þannig:

	2025	2024	2023	2022
Nafnávöxtun	4,03%	9,56%	8,29%	4,16%
Raunávöxtun	1,43%	4,57%	0,26%	(4,74%)