



*Kvika - Fjarskiptainnviðir hs.
Árshlutareikningur 30. júní 2026*

Efnisyfirlit

	Bls.
Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra	1
Áritun óháðs endurskoðanda	2
Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign	4
Efnahagsreikningur	5
Skýringar	6

Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra

Kvika - Fjarskiptainnviðir hs. er sérhæfður hlutdeildarsjóður sem starfar skv. lögum nr. 45/2020 um sérhæfða sjóði. Sjóðurinn er lokaður sjóður og eingöngu markaðssettur fagfjárfestum. Rekstur sjóðsins er í höndum Kvikú eignastýringar hf. Enginn starfsmaður var hjá sjóðnum á tímabilinu.

Sjóðurinn fjárfestir í lánssamningum við sérstök félög sem kaupa óvirka farsímainnviði af fjarskiptafyrirtækjum og leigja þeim innviðina aftur.

Árshlutareikningur sjóðsins er hluti af B-hluta annarra sérhæfðra hlutdeildarsjóða í árshlutareikningi Kvikú eignastýringar hf. Vísað er í reikning Kvikú eignastýringar hf. varðandi ýmsa upplýsingagjöf stjórnar. Árshlutareikningurinn er gerður í samræmi við lög um ársreikninga og lög um rekstraraðila sérhæfðra sjóða.

Tap varð af rekstri sjóðsins á tímabilinu 1. janúar til 30. júní að fjárhæð 1,5 m.kr. Hrein eign hlutdeildarskírteinishafa nam 8,8 m.kr. þann 30. júní 2026.

Yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra

Árshlutareikningur þessi er gerður í samræmi við lög um ársreikninga og lög um rekstrarfélög sérhæfðra sjóða.

Samkvæmt bestu vitneskju stjórnar og framkvæmdastjóra er það álit okkar að árshlutareikningurinn gefi glögga mynd af eignum, skuldum og fjárhagsstöðu sjóðsins þann 30. júní 2026 og rekstrarafkomu hans og breytingu á hreinni eign á tímabilinu 1. janúar til 30. júní 2026.

Stjórn Kvikú eignastýringar hf. og framkvæmdastjóri félagsins hafa í dag rætt árshlutareikning sjóðsins fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní 2026 og staðfesta hann með undirritun sinni.

Reykjavík, 7. ágúst 2026

Tanya Zharov, stjórnarformaður
Steinunn Hlíf Sigurðardóttir, varaformaður
Andri Vilhjálmur Sigurðsson, stjórnarmaður
Hannes Frímann Hrólfsson, framkvæmdastjóri

Árshlutareikningur Kvikú - Fjarskiptainnviðir hs. fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní 2026 er rafrænt undirritaður af stjórn og framkvæmdastjóra.

Könnunaráritun óháðs endurskoðanda

Til stjórnar og eigenda hlutdeildarskírteina í Kviku - Fjarskiptainnviðum hs.

Við höfum kannað meðfylgjandi árshlutareikning Kviku - Fjarskiptainnviða hs. fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní 2026, sem hefur að geyma rekstrarreikning og yfirlit um breytingu á hreinni eign, efnahagsreikning, 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 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 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 2026 og breytingu á hreinni eign sjóðsins á tímabilinu, í samræmi við lög um ársreikninga og lög um rekstraraðila sérhæfðra sjóða.

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 árshlutareikningi þessum eru veittar þær upplýsingar sem þar ber að veita í samræmi við lög um ársreikninga og koma ekki fram í skýringum.

Kópavogur, 7. ágúst 2026

Deloitte ehf.

Ingvi Björn Bergmann
Endurskoðandi

Árshlutareikningur Kviku - Fjarskiptainnviða hs. fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní 2026 er rafrænt undirritaður af endurskoðanda.

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2026

	Skýr.	6m 2026	6m 2025
Vaxtatekjur og verðbætur	6,7	354.152	260.580
Vaxtagjöld og verðbætur	6,7	(353.757)	(260.200)
Aðrar tekjur	17	7.029	9.978
Heildartekjur		7.425	10.358
Umsýsluþóknun	18	(7.189)	(7.049)
Annar rekstrarkostnaður		(1.724)	(1.872)
Rekstrargjöld alls		(8.913)	(8.921)
Afkoma færð á hlutdeildarskírteini		(1.488)	1.437

Yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóðsins

Hrein eign í byrjun árs	10.337	7.137
Fjármögnunarhreyfingar		
Seld hlutdeildarskírteini	0	0
Innleyst hlutdeildarskírteini	0	0
Hækkun á fjármögnunarhreyfingum	0	0
Jákvæð hlutdeildarskírteini í lok tímabilsins	8.849	8.573

Efnahagsreikningur 30. júní 2026

	Skýr.	30.6.2026	31.12.2025
Eignir			
Skuldabréf	8	6.557.216	6.389.014
Fjárfestingar samtals	13	6.557.216	6.389.014
Innlán hjá lánastofnunum	9	17.404	11.839
Viðskiptakröfur	11	0	14.056
Aðrar eignir samtals		17.404	25.894
Eignir samtals		6.574.620	6.414.908
 Skuldir			
Skuldabréfaútgáfa	10,14	6.557.216	6.389.014
Aðrar skuldir	11	8.555	15.557
Skuldir samtals		6.565.771	6.404.571
Hrein eign	16	8.849	10.337
Skuldir og hrein eign samtals		6.574.620	6.414.908
 Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina		500	500
Gengi hlutdeildarskírteina	16	17,70	20,67

Skýringar

Almennar upplýsingar

1. Grundvöllur reikningsskilanna

Árshlutareikningur Kviku - Fjarskiptainnviða hs. er gerður í samræmi við lög nr. 3/2006 og lög um rekstraraðila sérhæfðra sjóða nr. 45/2020. Sjóðurinn er eingöngu markaðssettur til fagfjárfesta.

Kvika eignastýring hf. er dótturfélag Kviku banka hf. og hluti af samstæðureikningi félagsins og eru upplýsingar um afkomu og fjárhagsstöðu samstæðunnar þar. Sjóðurinn er í umsjá Kviku eignastýringar hf. og er ekki hluti af samstæðureikningi bankans vegna eðlis starfseminnar.

2. Skattamál

Sjóðurinn greiðir ekki tekjuskatt heldur er hagnaður eða tap af rekstri hans skattlagður hjá eigendum hlutdeildarskírteinanna. 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.

Sjóðurinn er undanþeginn 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.

3. Breytingar á starfsemi sjóðsins

Á tímabilinu var fjárfestingastefnu sjóðsins ekki breytt né fjárfestingaheimildum hans.

4. Rekstur og starfsemi

Sjóðurinn fjárfestir í lánssamningum við sérstök félög sem kaupa óvirka farsímainnviði af fjarskiptafyrirtækjum og leigja þeim innviðina aftur.

Reikningsskilaaðferðir

5. Matsaðferðir

Gerð árshlutareiknings krefst þess að stjórnendur taki ákvarðanir, leggi mat á og gefi sér forsendur sem hafa áhrif á beitingu reikningsskilaaðferða og birtar fjárhæðir eigna, skulda, tekna og gjalda.

Mat og undirliggjandi forsendur stjórnenda eru í stöðugri endurskoðun og eru áhrifin af breytingu á mati og forsendum færð á því tímabili sem breytingin á sér stað og á síðari tímabilum, ef breytingarnar hafa áhrif á þau.

6. Vaxtatekjur og vaxtagjöld

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

7. Verðbætur

Verðtryggðar eignir og skuldir eru umreiknaðar miðað við neysluverðsvísitölu þann 30. júní 2026. Áfallnar verðbætur á höfuðstól eigna og skulda eru færðar í rekstrarreikning.

8. Skuldabréf

Skuldabréf eru færð til eignar með áföllnum vöxtum, verðbótum og gengismun á uppgjörssdegi að teknu tilliti til virðisrýrnunar.

9. Innlán hjá lánastofnunum

Innlán hjá lánastofnunum innihalda bankainnstæður hjá lánastofnunum með áföllnum vöxtum.

10. Skuldabréfaútgáfa

Langtímaskuldir eru metnar á nafnverði að frádregnum greiddum afborgunum og eru eftirstöðvar nafnverðs reiknaðar upp miðað við gildandi gengi eða vísitölu í lok tímabilsins eftir því sem við á að viðbættum verðbótum og áföllnum vöxtum. Vaxtagjöld vegna langtímalána eru færð til gjalda á því tímabili sem þau tilheyra.

11. Aðrar eignir og skuldir

Aðrar eignir og skuldir eru vegna útistandandi viðskiptakrafna, fyrirfram innheimtra tekna og skuldar við rekstrarfélag.

Skýringar

Fjárfestingar

12. Fjárfestingastefna

Markmið sjóðsins er að ávaxta þá fjármuni sem greiddir eru inn í sjóðinn í staðinn fyrir hlutdeildarskírteini með útgáfu skuldabréfa. Sjóðurinn fjárfestir með það að markmiði að tryggja að hann geti mætt greiðsluflæði vegna skuldabréfa sem sjóðurinn hefur gefið út. Fjárfestingar sjóðsins munu standa að baki greiðslu skuldbindinga hans og mun því greiðslugeta sjóðsins vera háð greiðslugetu mótaðila hans. Fjárfestir sjóðurinn í lánssamningum við félög sem tengjast kaup- og endurleigu á óvirkum farsímainnviðum Sýnar hf. og Nova hf. Auk þess hefur sjóðurinn heimild til þess að fjárfesta í innlánum fjármálafyrirtækja og eiga reiðufé.

13. Sundurliðun fjárfestinga

Fjárfestingar þann 30. júní 2026 skiptast sem hér segir:

	Skuldabréf	Samtals
Lánssamningar	6.557.216	6.557.216
Samtals	6.557.216	6.557.216
Lánssamningar	100,0%	100,0%
Samtals	100,0%	100,0%

Fjárfestingar þann 31. desember 2025 skiptast sem hér segir:

	Skuldabréf	Samtals
Lánssamningar	6.389.014	6.389.014
Samtals	6.389.014	6.389.014
Lánssamningar	100,0%	100,0%
Samtals	100,0%	100,0%

14. Skuldabréfaútgáfa

Sjóðurinn hefur gefið út skuldabréfaflokk sem hefur auðkennið KFI 21 1 og er verðtryggt jafngreiðslubréf með 3,05% föstum ársvöxtum.

Skuldabréfaútgáfan greinist þannig:	30.6.2026	31.12.2025
Staða í ársbyrjun	6.389.014	6.313.167
Greiddar afborganir	(84.465)	(158.191)
Verðbætur	252.343	234.215
Áfallnir vextir	324	(178)
Staða	6.557.216	6.389.014
Afborgun 2026 / 2025	93.447	172.077
Afborgun 2027 / 2026	175.909	170.000
Afborgun 2028 / 2027	181.315	175.225
Afborgun 2029 / 2028	6.106.546	5.871.711
Samtals	6.557.216	6.389.014

Hlutdeildarskírteini

15. Ávöxtun

	6m 2026	2025	2024
Nafnávöxtun	-14,40%	44,81%	133,62%
Raunávöxtun	-17,66%	39,61%	122,93%

16. Hrein eign og gengi

	30.6.2026	31.12.2025	31.12.2024
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	8.849	10.337	7.137
Gengi hlutdeildarskírteina	17,70	20,67	14,27

Skýringar

Ýmislegt

17. Aðrar tekjur

Aðrar tekjur er umsýslubóknun og eru færð þegar til hennar hefur verið unnið.

18. Þóknanir

Sjóðurinn greiðir Kvikú eignastýringu hf. umsýslubóknun sem reiknast sem fast hlutfall af heildareignum.

Þóknanir

Umsýslu-
þóknun
0,22%

19. Laun

Sjá skýringu 17 í árshlutareikningi Kvikú eignastýringar hf. 30.06.2026.



Undirritunarsíða

Andri Vilhjálmur Sigurðsson

Hannes Frímann Hrólfsón

Steinunn Hlíf Sigurðardóttir

Helga Tatjana Zharov

Ingvi Björn Bergmann