

SEL II hs.

Árshlutareikningur 30. júní 2026

Efnisyfirlit

	Bls.
Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra	3
Könnunaráritun óháðra endurskoðenda	4
Rekstrarreikningur	5
Efnahagsreikningur	6
Yfirlit um breytingu á hreinni eign	7
Skýringar	8

Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra

SEL II hs. er sérhæfður hlutdeildarsjóður sem starfar skv. lögum nr. 45/2020 um sérhæfða sjóði. Hann hóf starfsemi 2025 og tilgangur sjóðsins er að fjárfesta í skuldabréfum útgefnum af innlendum fjármálastofnunum og afleiðum tengdum við hlutabréfavísitölur til þess að tryggja að hann geti mætt greiðslufæði vegna skuldaskjala og skuldbindinga sem sjóðurinn hefur gefið út.

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

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

Hagnaður USD 3 varð af rekstri sjóðsins á tímabilinu samkvæmt rekstrarreikningi. Hrein eign sjóðsins í júnílok 2026 nam USD 109 samkvæmt efnahagsreikningi.

Áritun stjórnar og framkvæmdastjóra

Stjórn og framkvæmdastjóri Stefnis hf. staðfesta hér með árshlutareikning sjóðsins fyrir tímabilið 1. janúar - 30. júní 2026 með rafrænni undirritun sinni.

Reykjavík, 26. ágúst 2026

Í stjórn:

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

Framkvæmdastjóri:

Jón Finnbogason

Könnunaráritun óháðs endurskoðanda

Til stjórnar og eigenda hlutdeildarskírteina í SEL II hs.

Við höfum kannað meðfylgjandi árshlutareikning SEL II hs. fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní 2026. 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 2026 og breytingu á hreinni eign sjóðsins á tímabilinu, í samræmi við lög um ársreikninga og lög um rekstraraðila sérhæfðra sjóða.

Kópavogi, 26. ágúst 2026

Deloitte ehf.

Gunnar Þorvarðarson
endurskoðandi

Árshlutareikningur SEL II hs. fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní er rafrænt undirritaður af endurskoðanda.

Rekstrarreikningur 1. janúar - 30. júní 2026 (1)

		1.1. -30.6. 2026	1.1. -30.6. 2025
	Skýr.		
Fjármunatekjur og (fjármagnsgjöld)	2-5		
Vaxtatekjur		2.990	4.123
Vaxtagjöld		(4.865.430)	(516.710)
Virðisbreyting verðbréfa		4.895.570	544.256
Gjaldmiðlagengismunur		(3)	0
Fjármunatekjur og (fjármagnsgjöld) samtals		<u>33.127</u>	<u>31.669</u>
Rekstrargjöld			
Umsýslupóknun rekstraraðila	6	29.132	22.187
Annar rekstrarkostnaður		3.992	9.479
Rekstrargjöld samtals		<u>33.124</u>	<u>31.666</u>
Afkoma færð á hlutdeildarskírteini		<u>3</u>	<u>3</u>

1) Sjóðurinn hóf starfsemi í byrjun árs 2025

Efnahagsreikningur 30. júní 2026 (1)

		30.6.2026	31.12.2025
	Skýr.		
Eignir			
Fjárfestingar:			
Verðbréf með föstum tekjum	7	24.506.010	23.843.897
Afleiður	8	17.692.352	13.489.022
Fjárfestingar samtals		42.198.362	37.332.919
Aðrar eignir:			
Handbært fé	9	147.650	177.791
Aðrar eignir	10	50.493	50.493
Aðrar eignir samtals		198.143	228.284
Eignir samtals		42.396.505	37.561.203
Skuldir			
Útgefin skuldabréf	13	42.197.915	37.332.485
Skuldir við tengd félög		60.496	60.496
Aðrar skuldir	11	137.986	168.116
Skuldir samtals		42.396.397	37.561.097
Hrein eign í lok tímabilsins		109	106
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina		100	100
Gengi hlutdeildarskírteina í lok tímabilsins		1,09	1,06

1) Sjóðurinn hóf starfsemi í byrjun árs 2025

Yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar - 30. júní 2026 (1)

	1.1. -30.6. 2026	1.1. -30.6. 2025
Skýr.		
Hrein eign í byrjun árs	106	0
Afkoma færð á hlutdeildarskírteini	3	3
Fjármögnunarahreyfingar:		
Seld hlutdeildarskírteini	0	100
Fjármögnunarahreyfingar	0	100
Hlutdeildarskírteini í lok tímabilsins	109	103

1) Sjóðurinn hóf starfsemi í byrjun árs 2025

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 í skuldabréfum útgefnum af innlendum fjármálastofnunum og afleiðum tengdum við hlutabréfavisitölur til þess að tryggja að hann geti mætt greiðsluflæði vegna skuldaskjala og skuldbindinga sem sjóðurinn hefur gefið út.

2. Grundvöllur reikningsskila

Árshlutareikningur SEL II 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. Árshlutareikningur er gerður í dollurum og eru fjárhæðir birtar í dollurum.

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. Erlendir gjaldmiðlar

Eignir og skuldir í öðrum gjaldmiðlum eru umreiknaðar í USD á kaupgengi í júnílok 2026 skv. gengisveitu Reuters. Rekstrartekjur og rekstargjöld í öðrum gjaldmiðlum eru umreiknuð á gengi viðskiptadags. Gengismunur sem myndast við umreikning eigna er færður í rekstrarreikning.

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. Umsýslupóknunin reiknast sem fast hlutfall 0,165% af heildar nafnvirði útgefinna skuldabréfa sjóðsins.

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

Sjóðurinn fjárfestir í óskráðu skuldabréfi.

Bréfin eru færð í bókhald sjóðsins á uppreiknuðu virði miðað við áfallna vexti á hverjum tíma.

8. Afleiður

Afleiður eru fjármálasamningar, þar sem samnings- eða nafnverðsfjárhæðir eru ekki færðar í efnahagsreikning sjóðanna, ýmist vegna þess að réttindi og skyldur myndast vegna eins og sama samningsins, nafnverðsfjárhæðirnar eru eingöngu notaðar sem breytur við útreikning á öðrum stærðum. Nafnverðsfjárhæðir afleiðusamninga gefa ekki endilega til kynna fjárhæð greiðslna, sem þeim tengjast eða áhættu þeirra. Afleiður eru upphaflega færðar á gangvirði á þeim degi sem afleiðusamningur er gerður og eftir það á gangvirði hverju sinni. Gangvirði miðast við markaðsverð á virkum mörkuðum og tekur tillit til nýlegra markaðsviðskipta og viðurkenndra matsaðferða, sem meðal annars eru afvöxtuð sjóðsflæðislíkön og virðislíkön valréttarsamninga eftir því sem við á.

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 frávik á mati eigna til hækkunar við gengisútreikning til annarra skulda.

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 sem summa annars vegar uppreiknaðs virðis skuldabréfa sem sjóðurinn hefur fjárfest í miðað við áfallna vexti (þannig að virði þess á lokagjaldþaga stemmi við stuðla í skilmálum útgefnu skuldabréfanna) og hins vegar gangvirðis kaupréttarsamnings út frá virðislíkani valréttasamninga. Greiðslufæði skuldabréfsins er þannig að það ber einungis einn gjaldþaga, aðeins við lokagjaldþaga höfuðstóls.

Greiðslur af skuldabréfi í júnílok 2026:

	Virði
Til greiðslu 2027	0
Til greiðslu 2028	42.197.915
	42.197.915

Nafnávöxtun skuldabréfsins SEL 2 28 7 greinist þannig:

	2026	2025	2024	2023
Nafnávöxtun (1)	13,03%	24,44%	-	-

14. Hlutdeildarskírteini - bókfært virði og gengi

Bókfært virði hlutdeildarskírteina og kaupgengi hlutdeildarskírteina greinist þannig:

	30.6.2026	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	109	106	-	-
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	1,09	1,06	-	-

15. Hlutdeildarskírteini - ávöxtun

Nafnávöxtun greinist þannig:

	2026	2025	2024	2023
Nafnávöxtun (1)	2,95%	5,64%	-	-

1) Sjóðurinn hóf starfsemi í byrjun árs 2025