

# SKEL

*Ársreikningur*

2024

# Efnisyfirlit

---

	Bls.
Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og forstjóra .....	3
Áritun óháðs endurskoðanda .....	6
Rekstrarreikningur .....	9
Efnahagsreikningur .....	10
Eiginfjárfirlit .....	11
Sjóðstreymisyfirlit .....	12
Skýringar .....	13
Óendurskoðuð fylgiskjöl:	
Stjórnarháttaryfirlýsing	
Sjálfbæriskýrsla	

# Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og forstjóra

SKEL fjárfestingafélag hf. (hér eftir „SKEL“, „félagið“) er hlutafélag skráð á Nasdaq Nordic Iceland. SKEL starfar sem fjárfestingafélag, með þann tilgang að skapa verðmæti fyrir hluthafa og aðra haghafa með langtímahugsun að leiðarljósi. Stefna SKEL er að vera umbreytingafjárfestir og þannig veita stuðning og aðstoð við þau félög, stjórnendateymi og frumkvöðla sem ákveðið er að fjárfesta í hverju sinni. Stjórnendur og starfsfólk SKEL styðji þannig samstarfsaðila sína við að fullnýta alla möguleika fyrirtækjanna sem þau stýra, hvort sem um er að ræða rótgróin rekstrarfélög eða góða viðskiptahugmynd.

Ársreikningur SKEL fjárfestingafélags hf. fyrir árið 2024 er gerður í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla (IFRS) eins og þeir hafa verið staðfestir af Evrópusambandinu og viðbótarkröfur í íslenskum lögum um ársreikninga.

Félagið uppfyllir þau skilyrði sem sett eru fram í alþjóðlegum reikningsskilastaðli IFRS 10 til þess að flokkast sem fjárfestingafélag. Fjárfestingaeignir og -skuldir eru metnar á gangvirði og er matsbreytingin færð í gegnum rekstrarreikning í samræmi við IFRS 9.

Starfsemi félagsins er útsett fyrir margvíslegri fjárhagsáhrættu: markaðsáhrættu (þar á meðal verðáhrættu, gjaldeyrisáhrættu og vaxtaáhrættu), lausafjáraáhrættu og útlánaáhrættu. Nánar vísast til skýringar 3 um áhættustýringu og umfjöllun um fjárhagslegar stærðir tengdar helstu áhættuþáttum.

Tekjur af fjárfestingastarfsemi voru 8.715 m.kr. á árinu (2023: 6.600 m.kr.) og hagnaður ársins var 6.754 m.kr. (2023: 5.410 m.kr.). Samkvæmt efnahagsreikningi 31. desember 2024 námu eignir félagsins 60.570 m.kr. (2023: 49.745 m.kr.) og skuldir 16.842 m.kr. (2023: 12.135 m.kr.). Eigið fé nam 43.728 m.kr. (2023: 37.610 m.kr.) og var innra virði eigin fjár hlut 23,28 kr. á hlut. Eiginfjárhlutfall var 72,2%.

## Önnur atriði

Árið var viðburðaríkt hjá SKEL og rekstrarfélögum þess. Árið hófst á því að Styrkás undirritaði kaupsamning vegna kaupa á Stólpa Gámum og tengdum félögum sem var stórt skref í vegferð Styrkás. Í mars keypti SKEL 50 íbúðir í Stefnisvogi til viðbótar við þær 55 íbúðir sem höfðu verið keyptar árið 2023. Var það liður í umbreytingu félagsins á þróunareignum í tekjuberandi fjárfestingafasteignir.

Samningaviðræðum við Samkaup var framhaldið á árinu og lauk þeim með undirritun samkomulags um kaup Samkaupa á Heimkaup sem inniheldur verslanir undir vörumerkjum, Prís, 10-11, Extra og vefverslun heimkaup.is. Einnig er hlutur Heimkaupa í veitingarekstri Sbarro hluti af kaupunum.

Þann 13. júlí keypti SKEL, í gegnum félagið Stork ehf sem er 100% í eigu SKEL, helmings hlut í belgísku verslunarkeðjunni INNO á móti Axcent of Scandinavia sem á og rekur Ahléns í Svíþjóð.

Iceland Foods í Bretlandi og SKEL stofnuðu saman félagið Ice JV ehf. í desember. Eignarhald SKEL er í gegnum félagið Stork ehf. sem á 60% hlut í Ice JV ehf. Félagið mun sjá um að dreifa vörum Iceland Foods á Norðurlöndum.

# Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og forstjóra

## Hlutfé og samþykktir

Skráð hlutfé félagsins nam í árslok 1.878 m.kr. Atkvæðisrétti í SKEL er þannig háttáð að 1 kr. jafngildir 1 atkvæði. Hlutfé félagsins er í einum flokki sem skráður er á Nasdaq og njóta allir hlutir sömu réttinda. Hluthafar félagsins voru 881 í lok árs 2024 samanborið við 1.029 í lok árs 2023. Tíu stærstu hluthafar félagsins voru:

Hluthafi	Nafnverð hlutfjár	
	m.kr.	Eignahlutur
Strengur hf.	969	51,6%
Frjálsi lífeyrissjóðurinn	161	8,6%
Birta lífeyrissjóður	138	7,4%
TCA ECDF III Holding S.á.r.l.	97	5,2%
NO.9 Investments Limited	58	3,1%
Vátryggingafélag Íslands hf.	30	1,6%
Eftirlaunasjóður FÍA	21	1,1%
Hofgarðar ehf.	20	1,1%
Íslandsbanki hf.	20	1,0%
Vörður tryggingar hf.	15	0,8%
<b>10 stærstu hluthafar samtals</b>	<b>1.529</b>	<b>81,4%</b>
Aðrir hluthafar (871 talsins)	349	18,6%
<b>Samtals útistandandi hlutir</b>	<b>1.878</b>	<b>100,0%</b>
Eigin hlutir	0	0,0%
<b>Heildarhlutfé skv. samþykktum</b>	<b>1.878</b>	<b>100,0%</b>

Á aðalfundi SKEL fjárfestingafélags þann 7. mars 2024 var stjórn félagsins veitt heimild til kaupa á eigin bréfum félagsins sem nemur allt að 10% af heildarhlutfé. Einnig var samþykkt á aðalfundi að veita stjórn heimild til að hækka hlutfé félagsins um 200 milljónir að nafnvirði, í eitt skipti eða oft og að hluthafar falli frá forgangsrétti sínum til slíkrar hlutfjárhækkunar.

Auk þess samþykktu hluthafar á aðalfundi SKEL þann 7. mars 2024 að greiða arð til hluthafa að fjárhæð 750 milljónum króna. Greiðsla arðs fór fram þann 16. apríl 2024.

Stjórn félagsins leggur til að greiddur verði út arður til hluthafa á árinu 2025 vegna rekstrarársins 2024 að fjárhæð 6.000 m.kr. sem samsvarar 3,19 kr. á hlut.

## Stjórnarhættir

Stjórn og stjórnendur SKEL fjárfestingafélags hf. leggja ríka áherslu á að góðir stjórnarhættir séu hafðir að leiðarljósi í starfsemi félagsins. Góðir stjórnarhættir eru að mati stjórnar og stjórnenda undirstaða bæði trausts og skilvirkni og treysta þannig samband allra haghafa félagsins. Félagið leitast við að fylgja "Leiðbeiningum um stjórnarhætti fyrirtækja" útgefnum af Viðskiptaráði Íslands, NASDAQ OMX Iceland og Samtökum atvinnulífsins (leiðbeiningar eru aðgengilegar á vef Viðskiptaráðs Íslands [www.vi.is](http://www.vi.is)). Stjórnin hefur einnig sett sér starfsreglur sem byggja að miklu leyti á ofangreindum leiðbeiningum og er meðal annars ætlað að skilgreina verksvið stjórnar og forstjóra frekar.

Í stjórn SKEL eru tvær konur og þrjú karlar og uppfyllir félagið ákvæði laga um kynjahlutföll stjórnar félagsins.

Frekari upplýsingar um stjórn og stjórnarhætti er að finna í viðaukanum *Stjórnarháttayfirlýsing* sem fylgir ársreikningnum.

# Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og forstjóra

## Sjálfbærniupplýsingar

SKEL leggur áherslu á að sýna ábyrgð, sem þátttakandi í samfélaginu, og að stuðla að heilbrigðu atvinnulífi. Félagið hefur tekið saman yfirlit um upplýsingar sem eru nauðsynlegar til að leggja mat á þróun, umfang, stöðu og áhrif félagsins í tengslum við umhverfis-, félags- og starfsmannamál, auk þess að fjalla um stefnu félagsins í sjálfbærnimálum og hvernig félagið spornar við spillingar- og mútumálum. Yfirlitið má finna í viðaukanum *Sjálfbærniskýrsla* sem fylgir ársreikningnum.

## Yfirlýsing stjórnar og forstjóra

Samkvæmt bestu vitneskju stjórnar og forstjóra er það álit þeirra að ársreikningur félagsins gefi glögga mynd af rekstrarafkomu félagsins á árinu 2024, eignum, skuldum og fjárhagsstöðu 31. desember 2024 og breytingu á handbæru fé á árinu 2024. Samkvæmt bestu vitneskju stjórnar og forstjóra er ársreikningur félagsins í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla eins og þeir hafa verið staðfestir af Evrópusambandinu og viðbótarkröfur sem koma fram í íslenskum lögum og reglum um ársreikninga skráðra félaga.

Stjórn og forstjóri SKEL fjárfestingafélags hf. hafa í dag fjallað um ársreikning félagsins fyrir árið 2024 og staðfesta hann með undirritun sinni. Stjórn leggur til við aðalfund félagsins að samþykkja ársreikninginn.

Reykjavík, 6. febrúar 2025

## Stjórn

Jón Ásgeir Jóhannesson, formaður

Birna Ósk Einarsdóttir

Guðni Rafn Eiríksson

Nanna Björk Ásgrímsdóttir

Sigurður Kristinn Egilsson

## Forstjóri

Ásgeir Helgi Reykfjörð Gylfason

# Áritun óháðs endurskoðanda

Til stjórnar og hluthafa SKEL fjárfestingafélags hf.

## Áritun um endurskoðun ársreiknings

### Álit

Við höfum endurskoðað ársreikning Skel fjárfestingafélags hf. („félagið“) fyrir árið 2024. Ársreikningurinn hefur að geyma rekstrarreikning og yfirlit um heildarafkomu, efnahagsreikning, eiginfjárfirlit, sjóðstremisýfirlit, upplýsingar um mikilvægar reikningskilaaðferðir og aðrar skýringar.

Það er álit okkar að ársreikningurinn gefi glögga mynd af fjárhagsstöðu félagsins 31. desember 2024 og afkomu þess og breytingu á handbæru fé á árinu 2024, í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla eins og þeir hafa verið staðfestir af Evrópusambandinu og viðbótarkröfur í lögum og reglum um ársreikninga skráðra félaga á Íslandi.

Álitið er í samræmi við skýrslu okkar til endurskoðunarnefndar og stjórnar.

### Grundvöllur álits

Við endurskoðum í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla. Ábyrgð okkar samkvæmt stöðlunum er lýst frekar í kaflanum Ábyrgð endurskoðanda á endurskoðun ársreikningsins í árituninni. Við erum óháð félaginu í samræmi við gildandi siðareglur fyrir endurskoðendur. Við teljum að við höfum aflað nægilegra og viðeigandi endurskoðunargagna til að byggja álit okkar á.

Samkvæmt bestu vitund okkar og skilningi lýsum við yfir að við höfum ekki veitt neina óheimila þjónustu samkvæmt 1. mgr. 5. gr. reglugerðar Evrópuþingsins og ráðsins nr. 537/2014 og að við erum óháð félaginu við endurskoðunina.

Við vorum fyrst kjörin endurskoðendur á aðalfundi félagsins þann 16. apríl 1982 og höfum verið endurskoðendur félagsins samfelld síðan þá.

### Lykilþættir endurskoðunar

Lykilþættir endurskoðunar eru þeir þættir, sem samkvæmt faglegu mati okkar, höfðu mest vægi við endurskoðun ársreikningsins. Við gefum ekki sérstakt álit á einstökum lykilþáttum en tókum á þeim við endurskoðun á ársreikningnum í heild og við ákvörðun um álit okkar á honum.

### Lykilþáttur

### Viðbrögð í endurskoðuninni

#### Mat fjáreigna færðar á gangvirði í gegnum rekstrarreikning, þrep 3

Félagið færir fjáreignir á gangvirði í gegnum rekstrarreikning. Bókfært verð fjáreigna nam í árslok 2024 samtals 43.491 millj. kr. þar af óskráðar eignir skilgreindar í þrepi þrjú 32.822 millj. kr. eða 54,2% heildareigna. Í rekstrarreikningi er færð gangvirðisbreyting vegna óskráðra fjáreigna í þrepi þrjú að fjárhæð 4.940 millj. kr. Í skýringum 2.3 og 3.2 er fjallað um gangvirðismat fjáreigna í gegnum rekstrarreikning.

Við mat á óskráðum fjáreignum þurfa stjórnendur að gefa sér forsendur um ýmsa þætti sem hafa áhrif á matið. Þess vegna er mat á óskráðum fjáreignum lykilþáttur í endurskoðun okkar

Endurskoðunaraðgerðir okkar miðuðu að því að leggja mat á forsendur verðmata á óskráðum fjáreignum félagsins í þeirri vinnu fólst meðal annars:

- Lagt mat á aðferðir, forsendur og útreikninga félagsins á verðmæti óskráðra eigna með aðstoð verðmatssérfræðinga KPMG.
- Lagt mat á virkni reiknilíkana stjórnenda og þriðja aðila sem verðmötin voru unnin í.
- Staðfest með aðstoð verðmatssérfræðinga að fjáreignir flokkist rétt í gangvirðisstigi í skýringu 3.2 og 10.
- Skýringar vegna óskráðra fjáreigna yfirfarnar og staðfestum að viðeigandi upplýsingar komi fram.

# Áritun óháðs endurskoðanda

## Aðrar upplýsingar

Stjórn og forstjóri bera ábyrgð á öðrum upplýsingum. Aðrar upplýsingar eru upplýsingar í ársskýrslu að undanskildum ársreikningi og áritun okkar á hann.

Álit okkar á ársreikningnum nær ekki til annarra upplýsinga og við staðfestum þær ekki á neinn hátt.

Í tengslum við endurskoðun okkar á ársreikningnum ber okkur að lesa aðrar upplýsingar og meta hvort þær séu í verulegu ósamræmi við ársreikninginn eða aðra þekkingu sem við höfum aflað okkur við endurskoðunina eða virðast verulega rangar. Ef við, á grundvelli vinnu okkar, ályktum að verulegar rangfærslur séu í öðrum upplýsingum ber okkur að skýra frá því. Ársskýrslan liggur ekki fyrir við áritun okkar á ársreikninginn en við munum fá hana afhenta til yfirferðar áður en hún verður gefin út.

## Ábyrgð stjórnar og forstjóra á ársreikningnum

Stjórn og forstjóri eru ábyrg fyrir gerð og glöggrri framsetningu ársreikningsins í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla eins og þeir hafa verið staðfestir af Evrópusambandinu og viðbótarkröfur í lögum og reglum um ársreikninga skráðra félaga á Íslandi og fyrir því innra eftirliti sem þau telja nauðsynlegt til að gera þeim kleift að setja fram ársreikning sem er án verulegra annmarka, hvort sem er vegna sviksemi eða mistaka.

Við gerð ársreikningsins ber stjórn og forstjóra að leggja mat á rekstrarhæfi félagsins og upplýsa, eftir því sem við á, um þætti er varða rekstrarhæfi og miða grundvöll reikningsskilanna við áframhaldandi rekstrarhæfi, nema þau ætli annað hvort að leysa félagið upp eða hætta starfsemi þess, eða hafa engan annan raunhæfan kost en að gera það.

Stjórn og forstjóri skulu hafa eftirlit með gerð og framsetningu ársreikningsins.

## Ábyrgð endurskoðanda á endurskoðun ársreikningsins

Markmið okkar eru að öðlast hæfilega vissu um hvort ársreikningurinn í heild sé án verulegra annmarka, hvort sem er vegna sviksemi eða mistaka, og að gefa út áritun endurskoðanda sem inniheldur álit okkar. Í hæfilegri vissu felst áreiðanleiki en ekki trygging fyrir því að endurskoðun í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla muni alltaf leiða í ljós verulega annmarka ef þeir eru fyrir hendi. Annmarkar geta komið fram vegna sviksemi eða mistaka og eru taldir verulegir ef þeir einir og sér eða samanlagt gætu haft áhrif á efnahagslegar ákvarðanir sem notendur ársreikningsins taka á grundvelli hans.

Við endurskoðun í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla beitum við ávallt faglegri dómgreind og viðhöfum faglega gagnrýni. Að auki:

- Greinum við og metum hættu á verulegri skekkju í ársreikningnum, hvort sem er vegna sviksemi eða mistaka, skipuleggjum og framkvæmum endurskoðunaraðgerðir til að bregðast við þeirri hættu og öflum endurskoðunargagna sem eru nægjanleg og viðeigandi til að byggja álit okkar á. Hættan á að uppgötva ekki verulega skekkju vegna sviksemi er meiri en að uppgötva ekki skekkju vegna mistaka, þar sem sviksemi getur falið í sér samsæri, fölsun, að einhverju sé viljandi sleppt, villandi framsetningu eða að farið sé framhjá innra eftirliti.
- Öflum við skilnings á innra eftirliti sem varðar endurskoðunina, til að skipuleggja viðeigandi endurskoðunaraðgerðir, en ekki til að veita álit á virkni innra eftirlits félagsins.
- Metum við hvort reikningsskilaaðferðir og reikningshaldslegt mat stjórnenda og tengdar skýringar séu viðeigandi.
- Ályktum við um hvort notkun stjórnar og forstjóra á forsendu reikningsskilanna um rekstrarhæfi sé viðeigandi og metum, á grundvelli endurskoðunarinnar, hvort aðstæður séu til staðar sem valdið gætu verulegum vafa um rekstrarhæfi félagsins. Ef við teljum að verulegur vafi leiki á rekstrarhæfi ber okkur, í áritun okkar, að vekja sérstaka athygli á viðeigandi skýringum ársreikningsins eða, ef slíkar skýringar eru ófullnægjandi, að víkja frá fyrirvaralausri áritun. Niðurstaða okkar byggir á endurskoðunargögnum sem aflað er fram að dagsetningu áritunar okkar. Samt sem áður geta atburðir eða aðstæður í framtíðinni gert félagið órekstrarhæft.
- Metum við framsetningu, uppbyggingu og innihald ársreikningsins í heild, að meðtöldum skýringum, og hvort ársreikningurinn gefi glögga mynd af undirliggjandi viðskiptum og atburðum.

# Áritun óháðs endurskoðanda

## Ábyrgð endurskoðanda á endurskoðun ársreikningsins, frh.:

Við upplýsum stjórn og endurskoðunarnefnd meðal annars um áætlað umfang og tímasetningar endurskoðunarinnar og veruleg atriði sem upp kunna að koma í endurskoðun okkar, þar á meðal alla verulega annmarka á innra eftirliti sem við greinum við endurskoðun okkar.

Við lýsum því einnig yfir við stjórn og endurskoðunarnefnd að við höfum uppfyllt skyldur siðareglna um óhæði og upplýsum um tengsl eða önnur atriði sem gætu mögulega talist hafa áhrif á óhæði okkar og þegar við á, til hvaða aðgerða við höfum gripið til að eyða áhættu eða varúðarráðstafanir til að bregðast við henni.

Af þeim atriðum sem við höfum upplýst stjórn og endurskoðunarnefnd um, leggjum við mat á hvaða þættir höfðu mesta þýðingu við endurskoðun ársreikningsins og eru því lykilþættir endurskoðunarinnar. Við lýsum þessum þáttum í áritun okkar nema lög og reglur útiloki að upplýst sé um þá eða, við einstakar mjög sjaldgæfar kringumstæður, þegar við metum að ekki skuli upplýsa um lykilþátt þar sem neikvæðar afleiðingar þess eru taldar vega þyngra en almennir hagsmunir af birtingu slíkra upplýsinga.

## Áritun og staðfesting vegna annarra ákvæða laga og reglna

### Áritun vegna sameiginlegs rafræns skýrslusniðs (ESEF reglur)

Í tengslum við endurskoðun okkar á ársreikningi Skel fjárfestingafélags hf. framkvæmdum við aðgerðir til að geta gefið álit á því hvort ársreikningur Skel fjárfestingafélags fyrir árið 2024 með skráarheitið 549300HQOKYY8SFBW85-2024-12-31-is.zip hafi í öllum meginatriðum verið gerður í samræmi við lög um upplýsingaskyldu útgefenda verðbréfa og flöggunarskyldu nr. 20/2021 um sameiginleg rafræn skýrslusnið í samræmi við reglugerð ESB 2019/815 sem inniheldur skilyrði sem tengjast gerð ársreikningsins á XHTML formi og iXBRL merking

Stjórn og forstjóri eru ábyrg fyrir gerð ársreikningsins í samræmi við lög um upplýsingaskyldu útgefenda verðbréfa og flöggunarskyldu nr. 20/2021. Í því felst meðal annars að útbúa ársreikninginn á XHTML formi í samræmi við ákvæði reglugerðar ESB 2019/815, um sameiginleg rafræn skýrslusnið.

Ábyrgð okkar er að afla hæfilegrar vissu, byggt á gögnum sem við höfum aflað, um hvort ársreikningurinn sé í öllum meginatriðum gerður í samræmi við ESEF reglur og gefa út áritun með álit okkar. Eðli, tímasetning og umfang vinnunnar byggja á mati endurskoðandans, þar á meðal mati á hættunni á að vikið sé í verulegum atriðum frá kröfum sem fram koma í ESEF reglum, hvort sem er vegna sviksemi eða mistaka.

Það er álit okkar að ársreikningur Skel fjárfestingafélags hf. fyrir árið 2024 með skráarheitið 549300HQOKYY8SFBW85-2024-12-31-is.zip sé í öllum meginatriðum gerður í samræmi við ESEF reglur.

## Staðfesting vegnaskýrslu stjórnar

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 þessum ársreikningi eru veittar þær upplýsingar sem þar ber að veita í samræmi við lög um ársreikninga og koma ekki fram annars staðar í ársreikningnum.

Jón Arnar Óskarsson, endurskoðandi, ber ábyrgð á endurskoðun ársreikningsins og þessari áritun.

Reykjavík, 6. febrúar 2025

**KPMG ehf.**

Jón Arnar Óskarsson



# Rekstrarreikningur og yfirlit yfir heildarafkomu

	Skýr.	2024	2023
Gangvirðisbreyting fjáreigna .....	3.2	7.131	5.942
Gangvirðisbreyting fjárfestingafasteigna .....	3.2	389	( 2)
Rekstrartekjur fjárfestingafasteigna .....	5	229	34
Fjármunatekjur .....	8	966	627
<b>Tekjur af fjárfestingastarfsemi .....</b>		<b>8.715</b>	<b>6.600</b>
Aðrar rekstrartekjur .....	6	51	128
Laun og launatengd gjöld .....	15	( 708)	( 596)
Rekstrarkostnaður fjárfestingafasteigna .....	5	( 44)	( 9)
Annar rekstrarkostnaður .....	7	( 299)	( 305)
		( 1.000)	( 782)
<b>Rekstrarhagnaður .....</b>		<b>7.714</b>	<b>5.819</b>
Fjármagnsgjöld .....	9	( 1.079)	( 531)
<b>Hagnaður fyrir tekjuskatt (EBT) .....</b>		<b>6.635</b>	<b>5.288</b>
Tekjuskattur .....	17	119	122
<b>Hagnaður ársins .....</b>		<b>6.754</b>	<b>5.410</b>
<b>Hagnaðarhlutur:</b>			
Hagnaður á hlut .....	14	3,60	2,81
Þynntur hagnaður á hlut .....	14	3,47	2,81

Skýringar á blaðsíðum 13-32 eru óaðskiljanlegur hluti ársreikningsins.

# Efnahagsreikningur

	Skýr.	31.12.2024	31.12.2023
<b>Eignir</b>			
Handbært fé .....	12	3.604	3.139
Ríkisskuldabréf færð á gangvirði í gegnum rekstrarreikning .....	10	1.086	2.524
Skráð verðbréf færð á gangvirði í gegnum rekstrarreikning .....	10	9.583	9.396
Fjárfestingafasteignir .....	10	10.929	6.107
Aðrar fjáreignir færðar á gangvirði í gegnum rekstrarreikning .....	10	32.822	27.138
Lán og kröfur á tengd félög .....	23	1.919	845
Skammtímakröfur .....	20	605	570
Rekstrarfjármunir .....		17	23
Leigugeign .....		7	4
<b>Eignir samtals</b>		<b>60.570</b>	<b>49.745</b>
<b>Eigið fé</b>			
Hlutafé .....		1.878	1.878
Yfirverðsreikningur hlutafjár .....		2.525	2.525
Bundnir eiginfjárreikningar .....		26.821	19.517
Óráðstafað eigið fé .....		12.503	13.690
Eigið fé samtals	13	43.728	37.610
<b>Skuldir</b>			
Tekjuskattsskuldbinding .....	18	1.773	1.892
Langtímaskuldir vegna fjárfestingafasteigna .....	21	7.239	3.526
Aðrar vaxtaberandi langtímaskuldir .....	21	1.915	1.764
Skuldir við tengd félög .....	23	2.551	1.504
Langtímaskuldir samtals		13.478	8.687
Skammtímaskuldir við lánastofnanir .....	21	2.973	3.004
Næsta árs afborganir af langtímaskuldum .....	21	158	147
Aðrar skammtímaskuldir .....	22	226	294
Leiguskuldbindingar .....		7	4
Skammtímaskuldir samtals		3.364	3.449
Skuldir samtals		16.842	12.135
<b>Eigið fé og skuldir samtals</b>		<b>60.570</b>	<b>49.745</b>

Skýringar á blaðsíðum 13-32 eru óaðskiljanlegur hluti ársreikningsins.

## Eiginfjáryfirlit

	Hlutfé	Yfirverðs- reikningur hlutafjár	Lögbundinn varasjóður	Bundinn reikningur	Óráðstafað eigið fé	Samtals
<b>2024</b>						
Eigið fé hluthafa 31.12.2023 .....	1.878	2.525	501	18.818	13.887	37.610
Hagnaður ársins .....					6.754	6.754
Greiddur arður 0,39 kr. á hlut .....					( 750 )	( 750 )
Innleystar gangvirðisbreytingar .....				14	( 14 )	0
Bundið vegna gangvirðisbreytinga .....				7.520	( 7.520 )	0
Áfallinn kostnaður vegna kaupréttarsamninga .....					114	114
Lækkun lögbundins varasjóðs .....			( 31 )		31	0
Staða 31.12.2024 .....	1.878	2.525	470	26.352	12.503	43.728
<b>2023</b>						
Eigið fé hluthafa 31.12.2022 .....	1.936	3.210	501	13.614	14.168	33.430
Hagnaður ársins .....					5.410	5.410
Keypt eigin bréf .....	( 58 )	( 685 )				( 742 )
Greiddur arður 0,31 kr. á hlut .....					( 600 )	( 600 )
Innleystar gangvirðisbreytingar .....				( 736 )	736	0
Bundið vegna gangvirðisbreytinga .....				5.939	( 5.939 )	0
Áfallinn kostnaður vegna kaupréttarsamninga .....					113	113
Staða 31.12.2023 .....	1.878	2.525	501	18.818	13.887	37.610

Skýringar á blaðsíðum 13-32 eru óaðskiljanlegur hluti ársreikningsins.



# Skýringar

## 1. Félagið

SKEL fjárfestingafélag hf. („félagið“) er íslenskt hlutfélag með lögheimili á Íslandi. Skráð heimilisfang er Bjargargata 1, 102 Reykjavík.

Tilgangur félagsins er að starfa sem fjárfestingafélag, þ.e. að ávaxta fé sem hluthafar hafa bundið í starfseminni með fjárfestingum.

Stjórn SKEL fjárfestingafélags hf. samþykkti ársreikninginn 6. febrúar 2025.

## 2. Samantekt á mikilvægum reikningsskilaaðferðum

Helstu reikningsskilaaðferðir sem notaðar eru við gerð þessa ársreiknings eru settar fram hér að neðan. Þeim hefur verið beitt fyrir öll ár sem sýnd eru, nema annað sé tekið fram.

### 2.1 Grundvöllur reikningsskilanna

Ársreikningur félagsins er gerður í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla (IFRS) eins og þeir hafa verið staðfestir af Evrópusambandinu og viðbótarkröfur um upplýsingar samkvæmt lögum og reglum um ársreikninga félaga með skráð hlutabréf. Reikningsskil félagsins byggja á gangvirði í gegnum rekstur.

Gerð ársreiknings í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla krefst þess að stjórnendur taki ákvarðanir, meti og gefi sér forsendur sem hafa áhrif á beitingu reikningsskilaaðferða og birtar fjárhæðir eigna, skulda, tekna og gjalda. Endanlegar niðurstöður kunna að vera frábrugðnar þessu mati.

Mat og forsendur þess eru í stöðugri endurskoðun. Breytingar á reikningshaldslegu mati eru færðar á því tímabili sem breytingin á sér stað og þeim framtíðartímabilum sem breytingarnar hafa áhrif á.

### 2.2 Framsetningar- og starfrækslugjaldmiðill

Ársreikningurinn er gerður og birtur í íslenskum krónum (ISK), sem er starfrækslugjaldmiðill félagsins. Fjárhæðir eru birtar í milljónum króna nema annað sé tekið fram.

### 2.3 Fjármálagerningar

#### (a) Flokkun

##### Eignir

Safni fjáreigna er stýrt og afkoma metin á gangvirðisgrunni. Félagið einbeitt sér fyrst og fremst að gangvirðisupplýsingum og notar þær upplýsingar til að meta afkomu eignanna og taka ákvarðanir. Félagið tilgreinir engin hlutabréf á gangvirði í gegnum aðra heildarafkomu.

Skuldabréfaeignir félagsins eru að stærstum hluta seljanlegar og skráðar á verðbréfamörkuðum og geta verið keyptar og seldar eftir aðstæðum hverju sinni. Þær eru keyptar í þeim tilgangi að ávaxta lausafé og nýta tækifæri sem skapast geta á markaði frekar en að innheimta samningsbundin greiðslufæði. Þar af leiðandi eru fjárfestingar í skuldabréfum metnar á gangvirði í gegnum rekstrarreikning.

Afleiðusamningar eru færðir á gangvirði í gegnum rekstrarreikning.

##### (b) Skráning, afskráning og mat

Kaup og sala fjárfestinga eru færð á viðskiptadegi – dagsetningin sem félagið skuldbindur sig til að kaupa eða selja fjárfestinguna. Fjáreignir, fjárskuldir og afleiður á gangvirði í gegnum rekstrarreikning eru upphaflega færðar á gangvirði. Viðskiptakostnaður er gjaldfærður um leið og til hans er stofnað.

Fjáreignir eru afskráðar þegar réttur til að taka á móti sjóðstreymi úr fjáreignunum er liðinn eða hefur verið fluttur og félagið hefur flutt frá sér í meginatriðum alla áhættu og ávinning af eignarhaldinu.

Eftir upphaflega skráningu eru allar fjáreignir á gangvirði í gegnum rekstrarreikning metnar á gangvirði. Hagnaður og tap sem stafar af breytingum á gangvirði fjáreigna eða fjárskulda á gangvirði í gegnum rekstrarreikning eru settar fram í yfirliti yfir heildarafkomu undir liðnum *Gangvirðisbreytingar fjáreigna* á því tímabili sem áhrifin koma fram.

# Skýringar

## 2.3 Fjármálagerningar, frh.

### (c) Gangvirðismat

Gangvirði er það verð sem fengist fyrir að selja eign eða afleiður í skipulegum viðskiptum milli markaðsaðila á matsdegi. Gangvirði fjáreigna sem ekki er verslað með á virkum markaði er ákvarðað með matsaðferðum. Sjá nánari umfjöllun um gangvirðismat og matsaðferðir í skýringu 3.2.

### (d) Tilfærslur á milli stiga gangvirðisstigveldisins

Tilfærslur á milli stiga gangvirðisstigveldisins telst hafa átt sér stað í upphafi reikningssskilatímabilsins.

### (e) Fjárfestingafasteignir

Við ákvörðun á gangvirði fjárfestingafasteigna er byggt á forsendum sem háðar eru mati stjórnenda á þróun ýmissa þátta í framtíðinni. Raunverulegt söliverð kann að verða frábrugðið þessu mati.

Fjárfestingafasteignir félagsins eru metnar á gangvirði á reikningssskiladegi í samræmi við alþjóðlega reikningssskilastaðla IAS 40 og IFRS 13. Allar fjárfestingaæignir eru í þrepi 2 í þrepaflokkun staðalsins.

Gangvirði fjárfestingafasteigna er unnið af óháðum þriðja aðila og byggir á markaðsverðsverðmati. Gangvirðið er byggt á gangvirði sambærilegra eigna (markaðsverðsnálgun). Virðismat frá öðrum sérfræðingi og nýjasta fasteignamat var einnig notað til að styðja við mat fjárfestingafasteignanna.

Virðismatsaðferðin byggir á mati, þar sem horft er til söliverðs sambærilegra eigna.

### (f) Aðrar kröfur

Aðrar kröfur eru upphaflega færðar á gangvirði og eru síðan metnar á afskrifuðu kostnaðarverði. Önnur kröfustaða er geymd til innheimtu.

Á hverjum uppgjörssdegi skal félagið meta framlag í afskriftarreikning á fjárhæð sem jafngilda væntanlegu útlánatapi út líftíma kröfunnar ef útlánaáhætta hefur aukist verulega frá upphaflegri skráningu. Hafi útlánaáhættan ekki aukist verulega á uppgjörssdegi frá upphaflegri skráningu skal framlagið jafngilda 12 mánaða væntu útlánatapi. Verulegir fjárhagserfiðleikar gagnaðila, líkur á að mótaðili fari í gjaldþrot eða fjárhagslega endurskipulagningu og vanskil á greiðslum eru allt taldar vera vísbendingar um möguleg útlánatöp. Ef útlánaáhættan eykst að því marki að færa þarf kröfu niður þá reiknast vaxtatekjur miðað við brúttó bókfært verð leiðrétt fyrir niðurfærslu. Veruleg aukning á útlánaáhættu er skilgreind af stjórnendum sem hvers kyns krafa sem er komin meira en 30 dögum fram yfir gjalddaga. Sérhver krafa sem er komin meira en 90 dögum eftir gjalddaga er varúðarfærð.

### (g) Jöfnun fjármálagerninga

Fjáreignum og -skuldum er jafnað saman og samanlögð fjárhæð færð í efnahagsreikning þegar lagalegur réttur til að jafna fjárhæðunum er fyrir hendi og ætlunin er að gera upp viðskiptin á jöfnuðum grunni (net basis) eða innleysa eignina og gera upp skuldina samtímis. Skuldajöfnunarrétturinn má ekki vera háður atburðum í framtíðinni og verður að vera til staðar í venjulegum rekstri og ef um vanskil eða gjaldþrot félagsins eða gagnaðila er að ræða.

### (h) Handbært fé

Handbært fé nær yfir innlán í banka og aðrar skammtímafjárfestingar á virkum markaði með gjalddaga innan þriggja mánaða eða skemur.

### (i) Vaxtatekjur og vextir af fjáreignum færðum á gangvirði í gegnum rekstrarreikning

Vextir eru færðir með aðferð virkra vaxta. Til vaxtatekna teljast vextir af handbæru fé. Vextir af fjáreignum á gangvirði í gegnum rekstrarreikning innihalda vexti af skuldabréfum.

## 2.4 Arðstekjur

Arðstekjur eru færðar þegar réttur til greiðslu er staðfestur, líklegt er að efnahagslegur ávinningur tengdur arðinum renni til félagsins og hægt er að meta fjárhæð arðsins með áreiðanlegum hætti.

# Skýringar

## 2.5 Viðskiptakostnaður

Viðskiptakostnaður er kostnaður sem fellur til við að afla fjáreigna eða fjárskulda á gangvirði í gegnum rekstrarreikning. Þau fela í sér gjöld og þóknarir sem greiddar eru til ráðgjafa, miðlara og söluaðila. Viðskiptakostnaður er færður í rekstrarreikning sem kostnaður þegar til hans stofnast.

## 2.6 Veð

Reiðufé sem félagið leggur fram að veði er flokkað sem handbært fé og tilgreint sem veðsett reiðufé í skýringu 12.

## 2.7 Skuldbindingar utan efnahags

Félagið hefur gert samninga með söluréttum þar sem krafa getur myndast á SKEL að kaupa eignir af mótaðila sínum. Skuldbindingunum er haldið utan efnahags þar sem óvíst er að til þeirra komi. Einnig hefur félagið gengist í ábyrgð vegna leigu á húsnæði eins dótturfélags. Heildarfjárhæð skuldbindinga utan efnahags er að finna í skýringu 3.1.2.

## 2.8 Starfsþættir

Stjórnendur skilgreina félagið sem einn starfsþátt og birtir félagið því ekki starfsþáttayfirlit.

## 2.9 Starfskjör og kaupréttarsamningar

Félagið greiðir iðgjöld vegna starfsmanna sinna til sjálfstæðra iðgjaldatengdra lífeyrissjóða. Félagið ber enga ábyrgð á skuldbindingum sjóðanna. Iðgjöldin eru gjaldfærð í rekstrarreikningi meðal launa og launatengdra gjalda eftir því sem þau falla til.

Gangvirði kaupréttarsamninga við starfsmenn er metið á samningsdegi og verður gjaldfært meðal launa og launatengdra gjalda á því tímabili sem starfsmennirnir ávinna sér kauprétti. Mótfærsla er færð á sérstakan lið meðal eigin fjár. Árleg gjaldfærsla er leiðrétt með tilliti til fjölda kaupréttar sem vænst er að ávinnast. Gangvirði kaupréttarsamninga er metið með Black-Scholes aðferðinni. Við matið eru notaðar forsendur um gengi hlutabréfa á matsdegi, gengi í kaupréttarsamningum, vænt flókt á gengi hlutabréfa, gildistíma samninganna, væntar arðgreiðslur og áhættulausa vexti (byggt á ríkisverðbréfum).

## 3. Fjárhagsleg áhætta

### 3.1 Fjárhagslegir áhættuþættir

Starfsemi félagsins er útsett fyrir margvíslegri fjárhagsáhættu: markaðsáhættu (þar á meðal verðáhættu, gjalddeyrisáhættu og vaxtaáhættu), lausafjárahættu og útlánaáhættu.

Stjórn og stjórnendur SKEL leitast við að viðhalda góðu eftirlitsumhverfi með skjalfestum stefnum, reglum og verklagsferlum. Með þeim hætti er tryggð skilvirkni í starfsemi félagsins, áreiðanleiki upplýsinga og hlífni við lög. Forstjóri og fjármálastjóri bera ábyrgð á greiningu og mati á fjárhagslegum og rekstrarlegum áhættum félagsins. Þeir taka ennfremur virkan þátt í mótun áhættustefnu og áhættuvilja félagsins. Hjá félaginu starfar ekki sérstakur áhættustjóri. Þá eru mánaðarlegir fundir haldnir með stjórn þar sem stjórn er upplýst um helstu áhættuþætti í rekstri félagsins hverju sinni. Stjórn og stjórnendur geta með þeim hætti brugðist tímanlega við áhættum sem steðja að. Endurskoðunarnefnd hefur eftirlit með því að áhættustjórnun sé í samræmi við stefnur félagsins og að eftirlitsaðgerðir taki á áhættum í starfseminni. Áhættustýring er yfirfarin árlega með tilliti til breytinga í helstu áhættuþáttum í starfsemi félagsins.

Félagið er einnig óvarið fyrir rekstraráhættu eins og vörsluáhættu. Vörsluáhætta er hættan á tapi verðbréfa í vörslu sem stafar af gjaldþroti eða vanrækslu vörsluaðila. Þrátt fyrir að viðeigandi lagarammi sé til staðar sem útilokar hættu á að verðbréf sem vörsluaðili hefur í vörslu tapist, þá gæti geta félagsins til að flytja verðbréf skerst tímabundið.

# Skýringar

## 3.1 Fjárhagslegir áhættuþættir, frh.

Allar fjárfestingar í verðbréfum hafa í för með sér áhættu á fjármagnstapi. Hámarkstap fjármagns á keyptum valréttum, langtíma hluta- og skuldabréfum takmarkast við gangvirði þeirra. Á samningsbundnum kaupréttum, stuttum framtíðarstöðum og á skortseldum hlutabréfum og skuldum getur hámarkstap verið ótakmarkað. Hámarkstap á samningsbundnum söluréttum, löngum framtíðarsamningum og framvirkum gjaldmiðlasamningum er takmarkað við áætluð samningsverðmæti.

Notkun félagsins á skuldsetningu og lántökum getur aukið hversu útsett félagið er fyrir þessari áhættu, sem aftur getur aukið hugsanlega ávöxtun sem félagið getur náð. Forstjóri og fjármálastjóri félagsins stýra þessum áhættuskuldbindingum á einstökum verðbréfum.

Félagið notar mismunandi aðferðir til að mæla og stýra hinum ýmsu tegundum áhættu sem það er útsett fyrir; þessar aðferðir eru útskýrðar í skýringu 3.1.1.1.-3.1.1.3.

### 3.1.1 Markaðsáhætta

#### (a) Verðáhætta

Félagið er berskjaldað fyrir verðáhættu hlutabréfa og fjárfestingaeigna. Þetta stafar af fjárfestingum þar sem verð er óvíst í framtíðinni. Þar sem fjármálagerningar, til dæmis hlutabréf, eru í öðrum gjaldmiðlum en íslenskum krónum, mun verðið einnig sveiflast vegna breytinga á gengi gjaldmiðla. Í b-lið „Gjaldeyrissáhætta“ hér að neðan er tilgreint hvernig þessum þætti verðáhættu er stýrt og hvernig hún er mæld. Stefna félagsins er að stýra verðáhættu með dreifingu og vali á verðbréfum og öðrum fjármálagerningum innan ákveðinna marka sem stjórn félagsins setur.

Gangvirði hlutabréfa, skuldabréfa og fjárfestingafasteigna sem útsett eru fyrir verðáhættu þann 31. desember eru:

	Gangvirði	
	31.12.2024	31.12.2023
Skráð hlutabréf.....	9.583	9.105
Óskráð hlutabréf.....	32.822	27.114
Fjárfestingafasteignir.....	10.929	6.107
Skráð skuldabréf.....	1.086	2.838
	<u>54.419</u>	<u>45.165</u>

Félagið var í heildina útsett fyrir verðáhættu á eftirfarandi eignum:

	31.12.2024	31.12.2023
Hlutabréf.....	42.405	36.219
Fjárfestingafasteignir.....	10.929	6.107
Skuldabréf.....	1.086	2.838
	<u>54.419</u>	<u>45.165</u>

Félagið stýrir einnig áhættu sinni fyrir verðáhættu með því að flokka fjárfestingasafnið eftir starfsemi. Stefna félagsins er að dreifa fjárfestingaeignum á milli flokka og takmarka þannig áhættu félagsins af einstökum flokki. Taflan hér að neðan er yfirlit yfir helstu flokka starfsemi innan hlutabréfasafnsins (þar með talið hlutabréf á stigi 1, 2 og 3), að frádragnum skortseldum verðbréfum.

	31.12.2024	31.12.2023
<b>Flokkun fjárfestinga</b>		
Neytendamarkaður.....	29%	34%
Fyrirtækjamarkaður.....	26%	23%
Fasteignir.....	29%	23%
Fjármálamarkaður.....	6%	10%
Innviðir.....	6%	7%
Annað.....	3%	3%
	<u>100%</u>	<u>100%</u>



# Skýringar

## 3.1.1 Markaðsáhætta, frh

### (b) Gjaldeyrisáhætta

Félagið starfar á alþjóðavettvangi og á bæði handbært fé og verðbréf í öðrum gjaldmiðlum en íslenskum krónum, starfrækslugjaldmiðlinum. Gjaldeyrisáhætta, eins og hún er skilgreind í IFRS 7, myndast þar sem verðmæti framtíðarviðskipta með eignir og skuldir sveiflast vegna breytinga á erlendum gjaldmiðlum. Stjórnendur hafa eftirlit með gjaldeyrisjöfnuði félagsins og er hann sýndur í töflunni hér að neðan.

Félagið á í gjaldeyrisvarnarviðskiptum í þeim tilgangi að stýra gjaldeyrisjöfnuði og þar með gjaldeyrisáhættu.

Þegar félagið mótar sér sýn á framtíðarstefnu erlendra gjaldmiðla og hugsanleg áhrif þeirra á félagið er tekið tillit til samsetningu eignasafnsins. Félagið getur einnig orðið fyrir óbeinum áhrifum af áhrifum gengisbreytinga á tekjur tiltekinna fyrirtækja sem félagið fjárfestir í, jafnvel þótt verðbréf þeirra fyrirtækja séu í krónum. Af þeirri ástæðu getur næmnigreiningin hér að neðan ekki endilega gefið til kynna heildaráhrif vegna framtíðarbreytinga á gengi gjaldmiðla.

### Yfirlit yfir gjaldeyrisáhættu

Töflurnar fyrir neðan sýna samantekna gjaldeyrisáhættu félagsins 31. desember 2024 og 31. desember 2023.

Fjárhæðir utan efnahagsreiknings sýna nafnverðsfjárhæðir afleiðusamninga félagsins.

31. desember 2024	EUR	USD	SEK	DKK
<b>Eignir</b>				
Handbært fé.....	206	4	3	1
Verðbréf.....	775	0	0	474
Kröfur.....	1.020	0	0	494
Framvirkir samningar .....	46	0	0	0
	2.046	4	3	969
<b>Skuldir</b>				
Skuldir.....	0	0	0	0
Hrein staða í efnahagsreikningi.....	2.046	4	3	969
Hrein gjaldeyrisstaða.....	2.092	4	3	969
<b>31. desember 2023</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>SEK</b>	<b>DKK</b>
<b>Eignir</b>				
Handbært fé.....	24	34	0	2
Verðbréf.....	872	0	1.008	0
Framvirkir samningar .....	0	24	0	0
	896	58	1.009	2
<b>Skuldir</b>				
Skuldir.....	0	0	712	0
Hrein staða í efnahagsreikningi.....	896	58	297	2
Hrein gjaldeyrisstaða.....	896	58	297	2

Félagið notaði eftirfarandi meðalgengi erlendra gjaldmiðla fyrir tímabilið sem ársreikningurinn nær til

	31.12.2024	31.12.2023	Breyting %
DKK/ISK.....	20,018	20,016	0,0%
SEK/ISK.....	13,066	13,004	0,5%
USD/ISK.....	137,93	137,98	0,0%
EUR/ISK.....	149,31	149,14	0,1%

Í samræmi við stefnu félagsins fylgist fjármálastjóri með gjaldeyrisáhættu félagsins daglega.

Taflan hér að neðan sýnir næmni eigna og skulda félagsins fyrir breytingum á gjaldeyrisshreyfingum þann 31. desember 2024 eftir skatta. Greiningin byggir á þeim forsendum að viðkomandi gengi krónunnar hafi hækkað/lækkað um 10%, með öllum öðrum breytum óbreyttum.

# Skýringar

## 3.1.1 Markaðsáhætta, frh

Gjaldmiðill	Möguleg gengisbr. 2024	Áhrif á virði
Dönsk króna (DKK).....	+/- 10%	77
Evra (EUR).....	+/- 10%	165

### (c) Vaxtaáhætta

Vaxtaáhætta stafar af áhrifum sveiflna á vöxtum á markaði á gangvirði fjáreigna og fjárskulda og framtíðarsjóðstreymi. Félagið á verðbréf með föstum vöxtum sem útsetja það fyrir gangvirðisáhattu vaxta. Félagið á einnig skuldir og reiðufé með breytilegum vöxtum í íslenskum krónum sem útsetja félagið fyrir vaxtaáhattu sjóðstreymis.

Sundurliðun vaxtaberandi eigna og skulda eftir því sem fyrr er endurverðlagning vaxta eða gjalddagi:

### 31.12.2024

Fjáreignir	Allt að 1 mánuður	1-3 mánuðir	3-12 mánuðir	1-5 ár	Samtals
Handbært fé og ígildi handbærs fjár.....	3.604				3.604
Ríkisskuldabréf.....				1.086	1.086
Fyrirtækjaskuldabréf.....			385	1.558	1.943
Fjáreignir að undanskildum afleiðum	3.604	0	385	2.644	6.634
Afleiðusamningar.....	622				622
<b>Fjáreignir samtals</b>	<b>4.226</b>	<b>0</b>	<b>385</b>	<b>2.644</b>	<b>7.255</b>
<b>Fjárskuldir</b>					
Skuldir við lánastofnanir.....	2.973	7.720			10.694
Skuldir við tengda aðila.....		2.551			2.551
Fjárskuldir að undanskildum afleiðum	2.973	10.272	0	0	13.245
Afleiðusamningar.....	576				576
<b>Fjárskuldir samtals</b>	<b>3.549</b>	<b>10.272</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>13.821</b>
<b>Heildarendurverðlagningarbil vaxta</b>	<b>677</b>	<b>( 10.272)</b>	<b>385</b>	<b>2.644</b>	<b>( 6.565)</b>

### 31.12.2023

Fjáreignir	Allt að 1 mánuður	1-3 mánuðir	3-12 mánuðir	1-5 ár	Samtals
Handbært fé og ígildi handbærs fjár.....	3.139				3.139
Ríkisskuldabréf.....			1.497	1.027	2.524
Fyrirtækjaskuldabréf.....		29	959	300	1.289
Fjáreignir að undanskildum afleiðum	3.139	29	2.456	1.327	6.951
Afleiðusamningar.....			335	545	880
<b>Fjáreignir samtals</b>	<b>3.139</b>	<b>29</b>	<b>2.791</b>	<b>1.872</b>	<b>7.831</b>
<b>Fjárskuldir</b>					
Skuldir við lánastofnanir.....	2.292	6.167			8.459
Skuldir við tengda aðila.....		1.465			1.465
Fjárskuldir að undanskildum afleiðum	2.292	7.632	0	0	9.924
Afleiðusamningar.....	940				940
<b>Fjárskuldir samtals</b>	<b>3.232</b>	<b>7.632</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>10.864</b>
<b>Heildarendurverðlagningarbil vaxta</b>	<b>( 93)</b>	<b>( 7.603)</b>	<b>2.791</b>	<b>1.872</b>	<b>( 3.033)</b>

# Skýringar

## 3.1.2 Lausafjárahætta

Lausafjárahætta er áhættan að félagið hafi ekki nægjanlegt laust fé til að gera upp skuldbindingar sínar þegar þær falla á gjalddaga eða geti aðeins gert það á kjörum sem eru verulega óhagstæð.

Félagið fjárfestir í afleiðusamningum og skuldabréfum og óskráðum hlutabréfafjárfestingum sem ekki er verslað með á virkum markaði. Þar af leiðandi geta komið upp þær aðstæður að félagið geti ekki losað um þessar fjárfestingar sínar hratt og nálægt gangvirði þeirra til þess að uppfylla lausafjárför sín eða bregðast við sérstökum atburðum eins og rýrnun á lánshæfi útgefanda.

Félagið hefur einnig gengist í ábyrgð fyrir lánnum og leigusamningum hjá félögum í eignasafni sínu. Heildarfjárhæð mögulegra skuldbindinga vegna ábyrgða er 1.394 m.kr. í árslok 2024.

Í árslok 2024 eru handbært fé og ríkisskuldabréf 143% af skammtímaskuldum félagsins.

Í samræmi við stefnu félagsins er fylgst með lausafjárahættu daglega.

Samningsbundnar afborganir af fjárskuldum, að meðtöldum áætluðum vaxtagreiðslum, greinast þannig:

31. desember 2024	Bókfært verð	Umsamið sjóð- streymi	Innan árs	1-2 ár	2-5 ár	Meira en 5 ár
<b>Fjárskuldir sem ekki eru afleiður</b>						
Vaxtaberandi skuldir .....	14.836	18.216	3.437	7.142	7.637	0
Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir .....	226	226	226			
	<u>15.063</u>	<u>18.443</u>	<u>3.664</u>	<u>7.142</u>	<u>7.637</u>	<u>0</u>

31. desember 2023	Bókfært verð	Umsamið sjóð- streymi	Innan árs	1-2 ár	2-5 ár	Meira en 5 ár
<b>Fjárskuldir sem ekki eru afleiður</b>						
Vaxtaberandi skuldir .....	9.963	11.298	3.392	2.373	4.118	1.415
Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir .....	294	294	294			
	<u>10.257</u>	<u>11.592</u>	<u>3.686</u>	<u>2.373</u>	<u>4.118</u>	<u>1.415</u>

## 3.1.3 Útlánaáhætta

Útlánaáhætta er hættan á fjárhagslegu tapi ef mótaðili félagsins stendur ekki við umsamdar skuldbindingar sínar. Félagið stundar ekki umfangsmikla útlánastarfsemi og lánar aðallega til mótaðila sem eru í eigu félagsins, félagið þekkir vel og hefur aðkomu að stjórn.

Mesta mögulega tap félagsins vegna fjáreigna er bókfært verð þeirra sem var eftirfarandi í árslok:

	2024	2023
Handbært fé .....	3.604	3.139
Lán og kröfur á tengda aðila .....	1.919	845
Skammtímakröfur .....	605	570
	<u>6.128</u>	<u>4.554</u>

Árið 2024 voru kröfur að fjárhæð 5,3 m.kr. afskrifaðar.

Færð er varúðarniðurfærsla krafna að fjárhæð 68 m.kr. sem er vegna einnar kröfu.

# Skýringar

## 3.2 Gangvirðismat

Gangvirði fjáreigna og skulda sem verslað er með á virkum mörkuðum miðast við skráð markaðsverð við lokun viðskipta á lokadegi ársins. Félagið notar síðasta markaðsverð fyrir bæði fjáreignir og fjárskuldir. Ef umtalsverð hreyfing á gangvirði verður eftir lokun viðskipta fram að miðnætti á lokadegi ársins, verður matsaðferðum beitt til að ákvarða gangvirði.

Fjárfestingafasteignir félagsins voru metnar af óháðum þriðja aðila og byggði verðmatið á nýlegum viðskiptaverðum með sambærilegar eignir.

Gangvirði fjáreigna og skulda sem ekki er verslað með á virkum markaði er ákvarðað með því að nota verðmatsaðferðir. Félagið notar margvíslegar aðferðir og gefur sér forsendur sem byggja á markaðsaðstæðum. Verðmatsaðferðir sem notaðar eru fyrir óstaðlaða fjármálagerninga eins og valrétti, gjaldeyrisskiptasamninga og aðrar afleiður, fela í sér notkun á sambærilegum nýlegum viðskiptum á armslengdar grundvelli, tilvísun í aðra gerninga sem eru í meginatriðum eins, greining á núvirtu sjóðstreymi, verðlagningarlíkönum valréttta og öðrum verðmatsaðferðum sem almennt eru notaðar af markaðsaðilum með það að markmiði að nýta markaðsupplýsingar sem mest og treysta eins lítið og mögulegt er á sértækar upplýsingar.

Verðmatslíkön eru alltaf mat eða nálgun á verðmæti sem ekki er hægt að ákvarða með vissu og matsaðferðir sem notaðar eru endurspegla kannski ekki að fullu alla þætti sem skipta máli fyrir stöðuna sem félagið tekur. Verðmat er því leiðrétt, þar sem við á, til að taka tillit til viðbótarþátta, þar á meðal lausafjárahættu og mótaðilaáhættu.

Félagið notar þrepaskiptingu til þess að skýra mismunandi flokka við mati á gangvirði. Þrepin eru skilgreind á eftirfarandi hátt:

**Þrep 1:** Skráð verð (óbreytt) á virkum markaði fyrir samskonar eignir og skuldir.

Fjárfestingar þar sem verðmæti miðast við skráð markaðsverð á virkum mörkuðum og eru því flokkuð í 1. stig, eru skráð hlutabréf og ríkisskuldabréf. Félagið aðlagar ekki skráð verð fyrir þessa gerninga.

**Þrep 2:** Aðrar forsendur en skráð verð samkvæmt fyrsta þrepi sem hægt er að greina fyrir eignina eða skuldina, ýmist beint (þ.e. verð) eða óbeint (þ.e. afleið af verði).

Fjármálagerningar sem átt er í viðskiptum með á mörkuðum sem ekki eru taldir vera virkir en eru metnir á grundvelli skráðs markaðsverðs, tilboða söluaðila eða annarra verðmatsaðferða sem stutt er af sjáanlegum breytum eru flokkaðir í 2. þrep. Þar sem 2. stigs fjárfestingar innihalda stöður sem ekki er verslað með á virkum mörkuðum og/eða eru háðar yfirfærslutakmörkunum, getur verðmat verið aðlagð til að endurspegla óseljanleika og/eða óframseljanleika, sem eru almennt byggðar á tiltækum markaðsupplýsingum.

**Þrep 3:** Forsendur sem notaðar eru við mat eignar eða skuldar eru ekki byggðar á fáanlegum markaðsupplýsingum (ógreinanlegar upplýsingar).

Fjárfestingar sem flokkast innan 3. stigs hafa umtalsverðar ógreinanlegar breytur, þar sem viðskipti með þau eru fátíð. Þriðja stigs gerningarnir innihalda hlutabréf fyrirtækja og fjárfestingaeigna. Þar sem sjáanleg verð eru ekki tiltæk fyrir þessi verðbréf hefur félagið notað matsaðferðir til að fá fram gangvirði.

Eftirfarandi tafla sýnir fjárfestingaeignir félagsins eftir flokkum metnar á gangvirði 31. desember 2024.

# Skýringar

## 3.2 Gangvirðismat, frh.

Eignir	Þrep 1	Þrep 2	Þrep 3	Samtals
Eignarhlutir í félögum:				
Fyrirtækjamarcaður.....	0	0	13.012	13.012
Neytendamarkaður.....	775	0	15.651	16.426
Fjármálamarcaður.....	3.390	0	0	3.390
Fasteignir.....	4.619	0	191	4.810
Innviðir.....	0	0	3.355	3.355
Annað.....	845	0	567	1.411
Skuldabréf:				
Ríkisskuldabréf.....	1.086	0	0	1.086
Fjárfestingafasteignir.....	0	10.294	635	10.929
	10.715	10.294	33.410	54.419

Eftirfarandi tafla sýnir eignir félagsins eftir flokkum metnar á gangvirði 31. desember 2023.

Eignir	Þrep 1	Þrep 2	Þrep 3	Samtals
Eignarhlutir í félögum:				
Fyrirtækjamarcaður.....	34	0	9.740	9.774
Neytendamarkaður.....	872	0	13.628	14.501
Fjármálamarcaður.....	4.252	0	211	4.463
Fasteignir.....	3.085	0	451	3.535
Innviðir.....	0	0	2.839	2.839
Annað.....	862	0	225	1.087
Skuldabréf:				0
Skuldabréf fyrirtækja.....	291	0	44	335
Ríkisskuldabréf.....	2.524	0	0	2.524
Fjárfestingafasteignir.....	0	0	6.107	6.107
	11.920	0	33.245	45.165

Verðmat 3. stigs eigna er endurskoðað á sex mánaða fresti eða oftár ef þurfa þykir. Metið er hversu viðeigandi breytur verðmatslíkansins eru, sem og matsniðurstaðan með ýmsum matsaðferðum og aðferðum sem almennt eru viðurkenndar sem staðlaðar. Við val á heppilegasta verðmatslíkaninu er haft í huga niðurstöður hvaða líkans hafa í gegnum tíðina verið best í takt við raunveruleg markaðsviðskipti.

Við mat á gangvirði stærstu óskráðu félaganna í eigu SKEL er stuðst við sjóðstreymisgreiningu (e. Discounted Cash Flow, DCF) og bæði notað frjálst fjárstreymi til fyrirtækis (e. Free Cash Flow to Firm, FCFF) og arðgreiðslulíkan (e. Dividend Discount Model, DDM). Gangvirðismatið er byggt á rekstraráætlun stjórnenda hvers félags. Spástærðir eru margar hverjar byggðar á raunbreytingu undirliggjandi stærða og í kjölfarið er innbyggt verðbólguálag áhættalausra vaxta notað sem mat á framtíðarverðbólgu í fjárstreymi, sérstök fyrirtækjaálagi bætt við ávöxtunarkröfu eigin fjár sem tekur m.a. mið af seljanleika félaganna, óvissu um framgang rekstraráætlana og ýmsum óvissuþáttum í rekstrarumhverfi félaganna. Sjá helstu forsendur verðmata í töflu fyrir neðan. Verðmöt óskráðra eigna eru framkvæmdar af óháðum þriðja aðila sem eru sérfræðingar í verðmötum fyrirtækja.

Í þeim tilfellum þegar hægt er að finna nýlegt viðskiptaverð í viðskiptum við ótengda aðila þá er miðað við slíkt verð frekar en niðurstöður verðmata.

# Skýringar

## 3.2 Gangvirðismat, frh.

		Styrkás Samstæða	Orkan Samstæða	Lyfjaval	Gallon
Drög 2024*	Framlegð/Tekjur	9.766	5.362	3.816	609
	EBITDA	2.649	2.272	139	294
	EBIT	2.365	1.682	( 11)	133
Áætlun 2025*	Framlegð/ Tekjur	10.484	5.731	4.625	629
	EBITDA	2.869	2.438	274	303
	EBIT	2.294	1.730	221	163
	Fjárfestingar	988	993	74	60
Virðismat	WACC	n/a	14,1%	14,0%	12,0%
	Rekstrarvirði (EV)	n/a	14.408	2.892	2.195
	Virði hlutfjár	n/a	10.669	2.373	3.355
Bókfært virði SKEL	Rekstrarvirði (EV)	23.020	14.408	2.892	2.195
	Virði hlutfjár	20.456	10.669	2.373	3.355
	Eignarhlutur SKEL %	63,4%	100%	81,2%	100%
	Virði hlutfjár SKEL	12.969	10.669	1.927	3.355
Verðlagning	EV/EBITDA 2024	8,7x	6,3x	20,8x	7,5x
	EV/EBITDA 2025S	8,0x	5,9x	10,6x	7,2x
	EV/EBIT 2024	9,7x	8,6x	n/a	16,5x
	EV/EBIT 2025S	10,0x	8,3x	13,1x	13,5x

\*Tölur er án áhrifa IFRS 16

Afstemming á breytingum á gangvirði eigna

31.12.2024

	Skráð verðbréf	Fjárfestinga fasteignir	Óskráð verðbréf	Afleiðu- samningar	Samtals
Staða 31.12.2023.....	11.920	6.107	27.114	24	45.165
Gangvirðisbreyting færð í rekstrarreikning.....	2.168	389	4.940	22	7.520
Viðbætur.....	2.138	4.893	1.029	0	8.059
Sala.....	( 5.557)	( 460)	( 308)	0	( 6.324)
Staða 31. desember 2024.....	10.669	10.929	32.776	46	54.420

31.12.2023

	Skráð verðbréf	Fjárfestinga fasteignir	Óskráð verðbréf	Afleiðu- samningar	Samtals
Staða 31.12.2022.....	7.037	690	23.150	( 13)	30.864
Endurflokkun 1.1.2023.....	201	0	( 201)	0	0
Gangvirðisbreyting færð í rekstrarreikning.....	772	( 2)	5.218	( 48)	5.939
Viðbætur.....	6.372	5.420	3.739	0	15.532
Sala.....	( 2.463)	0	( 4.792)	0	( 7.255)
Afleiðusamningur færður meðal skulda.....	0	0	0	84	84
Staða 31. desember 2023.....	11.920	6.107	27.114	24	45.165

Áhrif ógreinanlegra forsendna á 3 þreps gangvirðismat

Félagið telur gangvirðismötin vera viðeigandi nálgun á gangvirði eignanna en breytingar á forsendum eða matsaðferðum getur haft veruleg áhrif á niðurstöður verðmatanna. Breyting upp á 10% á verðmötum myndi hafa eftirfarandi áhrif á hagnað fyrir skatta:

	+10%	-10%
Fjárfestingafasteignir.....	1.093	( 1.093)
Hlutabréf.....	3.278	( 3.278)
Skuldabréf.....	5	( 5)
	4.375	( 4.375)

# Skýringar

## 4. Mikilvægar forsendur reikningshaldlegs mats

### Flutningur á milli þrepa

Félagið metur í lok hvers uppgjörstímabils hvort fjáreignir og fjárskuldir sem metnar eru á gangvirði hafi færst á milli þrepa í þrepaskiptingunni með því að yfirfara flokkunina. Á árunum 2024 og 2023 voru fjárfestingafasteignir í Stefnisvogi færðar úr þrepi 3 í þrep 2.

Stjórnendur gera áætlanir og gefa sér forsendur um framtíðina. Matið sem af þessu leiðir mun sjaldan jafngilda nákvæmlega raunverulegum niðurstöðum. Áætlanir og forsendur sem eru sérstaklega viðkvæmar fyrir breytingum og geta valdið verulegri leiðréttingu á bókfærðu verði eigna og skulda eru útlistuð hér að neðan.

#### (a) Gangvirði verðbréfa sem ekki eru skráð á virkum markaði

Gangvirði verðbréfa sem ekki eru skráð á virkum markaði getur verið ákvarðað af félaginu með því að nota þekktar verðmatsaðferðir. Þar sem engin markaðsgögn eru tiltæk getur félagið metið stöður með eigin líkönunum, sem eru byggð á verðmatsaðferðum og aðferðum sem almennt eru viðurkenndar sem staðlaðar í greininni. Líkönin sem notuð eru til að ákvarða gangvirði eru yfirfarin og endurskoðuð reglulega af starfsfólki hjá SKEL fjárfestingafélagi. Líkönin sem notuð eru fyrir skuldabréf eru byggð á hreinu núvirði áætlaðs framtíðarsjóðstreymis, leiðrétt eftir því sem við á fyrir lausfjárstöðu og lánsfjár- og markaðsáhættuþáttum.

Líkönin nota greinanleg gögn, að því marki sem unnt er. Stjórnendur þurfa þó að beita mati fyrir breytur sem ekki eru greinanlegar á markaði. Breytingar á forsendum um þessa þætti gætu haft áhrif á skráð gangvirði fjármálagerninga. Næmni fyrir ógreinanlegum gögnum byggist á væntingum stjórnenda um mögulegar breytingar á þessum gögnum, að teknu tilliti til sögulegra sveiflna og mats á framtíðarhreyfingum á markaði.

Ákvörðun um hvað teljist „greinanlegt“ krefst verulegs mats félagsins. Félagið lítur svo á að greinanleg gögn séu markaðsgögn sem eru aðgengileg, dreift reglulega eða uppfærð, áreiðanleg og sannreynanleg, ekki séreign og veitt af óháðum aðilum sem taka virkan þátt í viðkomandi markaði.

#### (b) Starfrækslugjaldmiðill

Stjórnin telur íslensku krónuna vera þann gjaldmiðil sem best sýnir efnahagsleg áhrif undirliggjandi viðskipta, atburða og aðstæðna. Krónan er gjaldmiðillinn sem félagið mælir frammistöðu sína í og tilkynnir um afkomu sína.

## 5. Rekstrartekjur og -kostnaður af fjárfestingafasteignum

	2024	2023
Leigutekjur .....	229	34
Fasteignagjöld .....	21	7
Tryggingar .....	7	0
Aðkeypt þjónusta .....	9	0
Annar rekstrarkostnaður .....	7	1
Rekstrarkostnaður fjárfestingafasteigna samtals .....	44	9

## 6. Aðrar rekstrartekjur

Aðrar rekstrartekjur greinast þannig:	2024	2023
Laun greidd til SKEL vegna stjórnarsetu .....	46	56
Aðrar tekjur .....	5	73
Aðrar rekstrartekjur samtals .....	51	128

# Skýringar

## 7. Annar rekstrarkostnaður

	2024	2023
Annar rekstrarkostnaður greinist þannig:		
Aðkeypt lögfræðiaðstoð og önnur þjónusta .....	114	114
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður .....	79	61
Skráningarkostnaður og annar tengdur kostnaður .....	48	47
Upplýsingatækni .....	18	32
Húsnæðiskostnaður .....	16	42
Afskriftir .....	11	8
Annar kostnaður .....	12	0
Annar rekstrarkostnaður samtals .....	299	305

## 8. Fjármunatekjur

	2024	2023
Vaxtatekjur af handbæru fé .....	191	200
Vextir af kröfum og skuldabréfum .....	148	138
Arðstekjur .....	581	167
Gengismunur .....	45	122
	966	627

## 9. Fjármagnsgjöld

	2024	2023
Vaxtagjöld .....	1.079	463
Varúðarniðurfærsla lánveitinga .....	0	68
	1.079	531

## 10. Eignir færðar á gangvirði í gegnum rekstur

Eignir færðar á gangvirði í gegnum rekstur sundurliðast þannig:

	31.12.2024	31.12.2023
	Gangvirði	Gangvirði
<b>Ríkisskuldabréf færð á gangvirði í gegnum rekstrarreikning</b>		
RIKB 24 0415 .....	0	1.497
RIKS 26 0216 .....	1.086	1.027
	1.086	2.524
<b>Skráð verðbréf færð á gangvirði í gegnum rekstrarreikning</b>		
Kaldalón hf. (2024: 15,28%) .....	4.619	3.000
Skagi hf. (2024: 8,23%) .....	3.390	2.681
Önnur skráð verðbréf færð á gangvirði í gegnum rekstrarreikning .....	1.574	3.715
	9.583	9.396
<b>Aðrar óskráðar fjáreignir færðar á gangvirði í gegnum rekstrarreikning</b>		
Styrkás hf. (63,4%) .....	12.969	9.697
Orkan IS ehf. (100%) .....	10.669	9.173
Gallon ehf. (100%) .....	3.355	2.839
Lyfjaval ehf. (81,2%) .....	1.927	2.368
Stork ehf. (100%), innifelur INNO (50%) .....	1.126	0
Önnur óskráð félög .....	2.776	3.061
	32.822	27.138



# Skýringar

10. Eignir færðar á gangvirði í gegnum rekstur, frh.	31.12.2024	31.12.2023
<b>Fjárfestingafasteignir færðar á gangvirði í gegnum rekstrarreikning</b>		
Íbúðarhúsnæði .....	10.294	4.968
Atvinnuhúsnæði .....	635	1.139
	10.929	6.107
<b>Heildareignir færðar á gangvirði í gegnum rekstur</b>	54.419	45.165
<b>Breytingar á gangvirði fjáreigna og fjárfestingafasteigna:</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Innleyst .....	( 14)	736
Óinnleyst .....	7.534	5.204
	7.520	5.939

Eftirfarandi fjárfestingaeignir eru nýttar sem trygging vegna veðlána að fjárhæð 10.370 m.kr. í árslok 2024:

Eignir	Markaðsverð
Fasteignir .....	10.744
Kaldalón hf. ....	4.619
Vátryggingafélag Íslands hf. ....	3.390
Aðrar skráðar eignir .....	453
	19.206

## Lýsing á óskráðum félögum í eignasafni

Orkan IS ehf. er fyrirtæki á neytendamarkaði. Orkan rekur 73 eldsneytisstöðvar auk þess að selja vetni, metan og bjóða rafhleðslu. Orkan á að fullu Löður ehf. Orkan á eignarhlut í Heimkaup (71%), Blæ ehf., áður Íslenska Vetnisfélagið, (50%) og Straumlind ehf. (34%).

Löður ehf. rekur 12 bílaþvottastöðvar, 9 á höfuðborgarsvæðinu, eina á Akureyri, eina í Vestmannaeyjum og eina í Reykjanesbæ. Allar stöðvarnar eru reknar undir eigin vörumerki.

Heimkaup ehf. rekur heimkaup.is ásamt verslunum undir merkjunum Prís, 10-11, Extra og Orkunnar. Auk þess að eiga eignarhlut í Sbarro. Í lok árs 2024 var hlutur félagsins í Brauð og co. seldur til SKEL.

Lyfjaval ehf. rekur 7 apótek undir eigin vörumerki sem og netverslun með lyf og tengdar vörur.

Styrkás hf. var stofnað 2023 sem móðurfélag utan um 100% eignarhluti í Skeljungu ehf. og Kletti sölu og þjónustu ehf. Á árinu bættist svo 100% hlutur í Stólpa við Styrkás.

Skeljungur sinnir sölu og þjónustu við fyrirtæki með eldsneyti, efnavöru og áburð. Félagið sinnir hluta af þjónustu sinni í gegnum eftirfarandi dóttur- og hlutdeildarfélög Barkur ehf. (67%), EAK ehf. (33%), Fjölver ehf. (33%) og Ecomar ehf. (67%).

Klettur er leiðandi í sölu og þjónustu vinnuvéla, aflvéla, rafstöðva, lyftara, rafgeyma, hleðslukrana, hjólbarða, vöruflutninga- og hópferðabíla. Klettur er umboðsaðili fyrir Caterpillar (CAT) og Scania á Íslandi og er með 6 starfsstöðvar á Íslandi.

Stólpi starfar á sviði eignasýslu og leigustarfsemi. Félagið er leiðandi í gáma- og húseiningalausnum fyrir atvinnulífið og einstaklinga, gámaniðgerðum og tjónaþjónustu fyrir tryggingafélög.

Gallon ehf. á og rekur orkuinnviði, þ.e. sex birgðastöðvar í Reykjavík, á Akureyri, Eskifirði, Reyðarfirði og í Vestmannaeyjum. Birgðatankar félagsins eru 36 og geymslurými fyrir um 90m lítra af eldsneyti. Gallon ehf. á 25% eignarhlut í EBK ehf.

# Skýringar

## 11. Framvirkir samningar

Framvirkir samningar eru skuldbinding til að kaupa eða selja fjármálagerning í framtíðinni á ákveðnu verði.

Eftirfarandi eru stöður undirliggjandi eignar og skuldar framvirkra samninga í lok árs:

Eign	2024	2023
Skuldabréfaafleiður .....	0	545
Söluréttarsamningur .....	0	335
Gjaldeyrifaafleiður .....	622	0
	622	880
<b>Skuld</b>		
Skuldabréfaafleiður .....	0	521
Söluréttarsamningur .....	0	419
Gjaldeyrifaafleiður .....	576	0
	576	940
Gangvirði opinna framvirkra samninga í árslok .....	46	( 60)

## 12. Handbært fé og ígildi handbærs fjár

	2024	2023
Handbært fé á bankareikningum .....	3.371	2.975
Veðsett handbært fé .....	233	164
	3.604	3.139

## 13. Eigið fé

### Hlutfé:

Hlutfé félagsins nam í árslok 1.878 m.kr. samkvæmt samþykktum þess (2023: 1.936 m.kr.). Eitt atkvæði fylgir hverjum einnar krónu hlut í félaginu.

### Yfirverðsreikningur eigin fjár:

Yfirverðsreikningur hlutfjár sýnir það sem hluthafar félagsins hafa greitt umfram nafnverð hlutfjár sem félagið hefur selt.

### Lögbundinn varasjóður:

Samkvæmt lögum um hlutfélög skal félagið binda 25% af nafnverði hlutfjár í varasjóði, sem ekki má nota til að greiða hluthöfum arð. Við færslu í lögbundinn varasjóð skal ráðstafa 10% af hagnaði ársins þar til 10% af nafnverði hlutfjár er náð og eftir það 5% af hagnaði ársins þar til 25% af nafnverði hlutfjár er náð. Eftir það er ekki krafist frekari færslu í lögbundinn varasjóð.

### Bundinn gangvirðisreikningur:

Færa skal sömu fjárhæð vegna matsbreytingar á fjáreignum tilgreindum á gangvirði af óráðstöfuðu eigin fé á gangvirðisreikning á meðal eigin fjár sem óheimilt er að úthluta arði af að teknu tilliti til skattáhrifa eftir því sem við á.

Leysa skal gangvirðisreikning upp til jafns við framkomnar breytingar á viðkomandi eign eða skuldbindingu þegar hún er seld eða innleyst eða forsendur fyrir matsbreytingu eru ekki fyrir hendi.

### Varasjóður kaupréttar:

Áætlaður kostnaður vegna kaupréttarsamninga er gjaldfærður yfir ávinnslutímabil kaupréttanna, með mótfærslu á varasjóð á meðal eigin fjár. Við nýtingu eða niðurfellingu kaupréttar er varasjóður endurflokkaður á óráðstafað eigið fé.

### Óráðstafað eigið fé:

Óráðstafað eigið fé sýnir uppsafnaðan hagnað félagsins að frádregnu framlagi í lögbundinn varasjóð og arðgreiðslum. Óráðstöfuðu eigin fé er unnt að ráðstafa til hluthafa í formi arðgreiðslna.

# Skýringar

## 13. Eigið fé, frh.

*Arður:*

Félagið greiddi árið 2024 arð vegna 2023 að fjárhæð 750 m.kr (0,39 kr á hlut). Tillaga er gerð til greiðslu arðs vegna fjárhagsársins sem endaði 31. desember 2024 að fjárhæð 6.000 m.kr (3,19 kr á hvern útistandandi hlut) og verður tillagan lögð fram til samþykktar á aðalfundi félagsins þann 6.mars 2025.

## 14. Hagnaður á hlut

Í ársreikningnum er sýndur grunnhagnaður á hlut og þynntur hagnaður á hlut fyrir almenna hluti í félaginu. Grunnhagnaður á hlut er reiknaður sem hlutfall afkomu, sem ráðstafað er til almennra hluthafa í félaginu, og veginn meðalfjöldi útistandandi almennra hluta á árinu.

	2024	2023
Hagnaður ársins .....	6.754	5.410
<i>Vegið meðaltal útistandandi hluta</i>		
Hlutfé í ársbyrjun .....	1.878	1.936
Áhrif endurkaupa eigin bréfa .....	0	( 13)
Vegið meðaltal fjölda hluta á árinu .....	1.878	1.923
Grunnhagnaður á hlut .....	3,60	2,81
<i>Þynnt vegið meðaltal útistandandi hluta</i>		
Hlutir 1. janúar .....	1.878	1.936
Áhrif endurkaupa eigin bréfa .....	0 (	13)
Áhrif kaupréttarsamninga .....	70	0
Þynntur veginn meðalfjöldi útistandandi hluta .....	1.948	1.923
Þynntur hagnaður á hlut .....	3,47	2,81

## 15. Laun og launatengd gjöld

Laun og launatengd gjöld greinast þannig:

	2024	2023
Laun .....	379	293
Gjaldfærsla vegna kaupréttarsamninga .....	114	113
Gjaldfærð keypt starfsréttindi .....	60	60
Mótframlag í lífeyrissjóð .....	67	61
Önnur laun og launatengd gjöld .....	88	69
Laun og launatengd gjöld samtals .....	708	596
Meðalfjöldi starfsmanna umreiknað í heilsársstörf .....	6,8	6,5
Stöðugildi í árslok .....	7	6

Þann 7. apríl 2022 var tveimur stjórnendum veittur kaupréttur að hlutum í félaginu. Eigendur kaupréttarins eiga þá rétt á að kaupa hluti í félaginu á markaðsvirði þess dags sem rétturinn var veittur leiðrétt (til hækkunar) með 7% föstum ársvöxtum frá úthlutunardegi og fram að fyrsta mögulega nýtingardegi fyrir hvert nýtingartímabil. Nýtingarverð þann 7.4.2022 var 16,4280 á hlut.

Þann 20. nóvember 2024 var tveimur starfsmönnum veittur kaupréttur að hlutum í félaginu. Eigendur kaupréttarins eiga þá rétt á að kaupa hluti í félaginu á markaðsvirði þess dags sem rétturinn var veittur leiðrétt (til hækkunar) með árlegum vöxtum sem nema 3% ofan á áhættulausa vexti frá útgáfudegi og fram að fyrsta mögulega nýtingardegi fyrir hvert nýtingartímabil. Nýtingarverð þann 20.11.2024 var 16,956 á hlut.

# Skýringar

## 15. Laun og launatengd gjöld, frh.

Kaupréttinum fylgja hvorki réttur til arðsgreiðslna né atkvæði og var verðmæti kaupréttarins reiknað með því að nota Black-Scholes verðmatslíkanið og markaðsvexti og flökt á útgáfudegi. Á árinu voru 114 m.kr. gjaldfærðar í rekstrarreikningi vegna kaupréttanna.

Hreyfing kaupréttarsamninga greinast þannig:

	Hlutir (í þúsundum)
Staða 1. janúar 2024 .....	96.802
Veittir kaupréttir á árinu .....	10.801
Staða 31. desember 2024 .....	107.603

Forsendur sem notaðar eru við mat á gangvirði á veitingardegi kaupréttanna	2022	2024
Gangvirði á undirritunardegi (m.kr.) .....	338	31,9
Hlutabréfaverð á undirritunardegi .....	17,1	16,7
Samningsverð .....	16,4	17,0
Vænt flökt .....	22%	23%
Væntur líftími .....	3-6 ár	3-6 ár
Áhættulausir vextir .....	5,1%	7,2%
Ávinnslutímabil í árum .....	3	3
Uppreiknað samningsverð kaupréttanna í árslok 2024 m.t.t. arðsgreiðslna .....	19,0	17,2

## 16. Þóknun til endurskoðenda

Þóknunir til endurskoðanda félagsins með vsk greinast þannig:

	2024	2023
Endurskoðun ársreiknings .....	14	14
Önnur þjónusta .....	4	3
Þóknunir samtals .....	18	17

## 17. Tekjuskattur

Gjaldfærður tekjuskattur samanstendur af tekjuskatti til greiðslu og frestuðum tekjuskatti. Tekjuskattur til greiðslu og frestaður tekjuskattur er færður í rekstrarreikning nema þegar hann tengist liðum sem eru færðir beint á eigið fé eða meðal annarrar heildarafkomu í yfirliti um heildarafkomu.

Tekjuskattur til greiðslu er tekjuskattur sem áætlað er að komi til greiðslu á næsta ári vegna skattskylds hagnaðar ársins, miðað við gildandi skatthlutfall á uppgjörstegi, auk leiðréttinga á tekjuskatti til greiðslu vegna fyrri ára.

Frestaður tekjuskattur er færður með efnahagsskuldbindingaraðferðinni vegna tímabundinna mismuna á bókfærðu verði eigna og skulda í ársreikningnum annars vegar og skattverði þeirra hins vegar. Útreikningur á frestuðum skatti byggir á því skatthlutfalli sem vænst er að verði í gildi þegar tímabundnir mismunir koma til með að snúast við, miðað við gildandi lög á uppgjörstegi. Skatteign og tekjuskattsskuldbindingu er jafnað saman ef til staðar er lagaleg heimild til að jafna tekjuskatt til greiðslu á móti skatteign og þær heyra undir sömu skattyfirvöld.

Skatteign er færð vegna yfirfæranlegs skattalegs taps, skattaívilnana og frádráttarbærra tímabundinna mismuna að því marki sem líklegt er talið að skattskyldur hagnaður verði til ráðstöfunar í framtíðinni sem unnt verður að nýta eignina á móti. Skatteignin er metin á hverjum uppgjörstegi og lækkuð að því marki sem talið er líklegt að hún nýtist ekki.

# Skýringar

## 17. Tekjuskattur, frh.

Gjaldfærður tekjuskattur í rekstrarreikningi greinist þannig:

	2024	
Hagnaður fyrir tekjuskatt .....		6.635
Tekjuskattur miðað við gildandi skatthlutfall .....	21,00%	1.393
Óskattskyldar tekjur vegna gangvirðisbreytinga .....	( 22,19%) (	1.472)
Aðrir liðir .....	( 0,60%) (	40)
Tekjuskattur í rekstrarreikningi .....	( 1,79%) (	119)
	2023	
Hagnaður fyrir tekjuskatt .....		5.288
Tekjuskattur miðað við gildandi skatthlutfall .....	20,00%	1.058
Óskattskyldar tekjur vegna gangvirðisbreytinga .....	( 21,85%) (	1.155)
Aðrir liðir .....	( 0,46%) (	24)
Tekjuskattur í rekstrarreikningi .....	( 2,31%) (	122)

## 18. Tekjuskattsskuldbinding

Tekjuskattsskuldbinding greinist þannig:

	31.12.2024	31.12.2023
Tekjuskattsskuldbinding í ársbyrjun .....	1.892	2.014
Tekjuskattur ársins .....	( 119) (	122)
Tekjuskattsskuldbinding í árslok .....	1.773	1.892

Tekjuskattsskuldbinding skiptist þannig á einstaka liði:

Fjárfestingafasteignir og rekstrarfjármunir .....	1.746	782
Frestun söluhagnaðar um tvenn áramót .....	61	1.117
Framvirkir samningar .....	12	17
Frestun gengismunar .....	14	18
Aðrir liðir .....	( 60) (	42)
Tekjuskattsskuldbinding í árslok .....	1.773	1.892

Félagið hefur frestað skattlagningu söluhagnaðar árið 2022. Frestaður söluhagnaður frá árinu 2022 nemur 5.586 millj.kr.

Á árinu 2023 fjárfesti félagið í 55 íbúðum í Stefnisvogi og árið 2024 fjárfesti félagið í 50 íbúðum til viðbótar í Stefnisvogi og var stofnverð þeirra fært niður á móti áður frestuðum söluhagnaði.

Tekjuskattur lögaðila hækkaði tímabundið í 21% árið 2024 vegna tekna þess árs. Tekjuskattsskuldbinding félagsins er reiknuð miðað við 20% tekjuskattshlutfall þar sem allir liðir tekjuskattsskuldbindingar eru til lengri tíma en eins árs.

## 19. Fasteignamat og vátryggingarverð

Vátryggingarverð fjárfestingafasteigna nam í lok árs 2024 samtals 7.605 m.kr. (2023: 3.534 m.kr.). Fasteignamat fjárfestingafasteigna nam í lok árs 2024 samtals 8.808 m.kr. (2023: 4.609 m.kr.).

# Skýringar

## 20. Skammtímakröfur

	2024	2023
Skammtímakröfur greinast þannig:		
Nafnverð viðskiptakrafna .....	20	36
Kröfur á hið opinbera .....	71	59
Næsta árs afborgun langtímakrafna .....	385	385
Aðrar kröfur .....	107	40
Fyrirframgreiddur kostnaður .....	22	50
Aðrar skammtímakröfur í lok ársins .....	605	570

Hægt er að finna frekari upplýsingar um láns- og gengisáhættu og virðisrýrnun (niðurfærslu) viðskiptakrafna í skýringu um áhættustýringu (skýring 3.3).

## 21. Vaxtaberandi skuldir

Þessi skýring veitir upplýsingar um samningsbundin lánskjör af lántökum félagsins, sem færðar eru á afskrifuðu kostnaðarverði. Skýring um áhættustýringu (skýring 3) inniheldur frekari upplýsingar um vaxtaáhættu, gjaldmiðlagengisáhættu og lausafjárahættu.

	2024	2023
Staða vaxtaberandi skulda 1.1. ....	8.442	2.515
Lántaka á árinu .....	4.112	6.198
Afborganir vaxtaberandi lána .....	( 269)	( 272)
Breytingar tengdar fjármögnunarhreyfingum .....	3.843	5.927

Staða vaxtaberandi skulda 31.12. ....	12.285	8.442
---------------------------------------	--------	-------

### Langtímaskuldir

	2024	2023
Verðtryggð langtímalán ISK vegna fjárfestingafasteigna .....	3.791	3.674
Óverðtryggð langtímalán ISK vegna fjárfestingafasteigna .....	3.606	0
Samtals langtímaskuldir vegna fjárfestingafasteigna .....	7.397	3.674
Óverðtryggð langtímalán ISK .....	1.915	1.764
Vaxtaberandi langtímaskuldir með næsta árs afborgunum .....	9.311	5.438
Næsta árs afborgun .....	( 158)	( 147)
Vaxtaberandi langtímaskuldir .....	9.154	5.291

### Skammtímaskuldir

Næsta árs afborgun langtímaskulda .....	158	147
Skammtímaskuldir við lánastofnanir .....	2.973	2.292
Skammtímaskuldir í erlendum gjaldmiðlum .....	0	712
Vaxtaberandi skammtímaskuldir .....	3.131	3.151

Vaxtaberandi skuldir samtals .....	12.285	8.442
------------------------------------	--------	-------

### Skilmálar vaxtaberandi skulda

	2024		
	Lokagjalddagar	Meðalvextir	Bókfært verð
Skuldir í íslenskum krónum:			
Óverðtr. langtímalán .....	2026	10,9%	5.521
Verðtr. langtímalán .....	2027-28	5,4%	3.791
Óverðtr. skammtímalán .....	2025	10,3%	2.973
Vaxtaberandi skuldir samtals .....			12.285

# Skýringar

## 21. Vaxtaberandi skuldir, frh.

Afborganir langtímaskulda greinast þannig á næstu ár:	<b>2024</b>	<b>2023</b>
2024 .....	0	147
2025 .....	158	1.911
2026 .....	5.694	147
2027 .....	409	147
2028 .....	3.050	147
Síðar .....	0	2.938
Langtímaskuldir samtals, þ.m.t. næsta árs afborganir .....	9.311	5.438

## 22. Aðrar skammtímaskuldir

Aðrar skammtímaskuldir greinast þannig:	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Ógreiddar launaskuldbindingar .....	150	98
Viðskiptaskuldir .....	43	85
Skuld við ríkissjóð .....	25	14
Ýmsar skammtímaskuldir .....	8	97
Aðrar skammtímaskuldir samtals .....	226	294

## 23. Tengdir aðilar

Skilgreining tengdra aðila

Stórir hluthafar, dótturfélög, hlutdeildarfélag, stjórnarmenn og lykilstjórnendur auk félaga í meirihlutaeigu þessara aðila teljast vera tengdir aðilar félagsins. Skilyrði og skilmálar viðskiptanna voru sambærileg og við ótengda aðila.

Viðskipti við tengda aðila	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Keyptar vörur og þjónusta af tengdum félögum .....	29	45
Seldar vörur og þjónusta til tengdra félaga .....	327	286
Kröfur í lok ársins á tengd félög .....	131	33
Viðskiptaskuldir í lok ársins við tengd félög .....	53	40
Langtímaskuldir í lok ársins við dóttur- og hlutdeildarfélag .....	2.499	1.465
Skuldabréf útgefin af dóttur- og hlutdeildarfélögum .....	1.788	812

Laun stjórnar

	<b>Stjórnar- laun</b>	<b>Mótframlag í lífeyrissjóð</b>	<b>Fjöldi hluta í árslok</b>
<b>2024</b>			
Birna Ósk Einarsdóttir, stjórnarmaður .....	4	1	-
Guðni Rafn Eiríksson, stjórnarmaður .....	5	1	168
Jón Ásgeir Jóhannesson, stjórnarformaður .....	10	1	279
Nanna Björk Ásgrímsdóttir, stjórnarmaður .....	5	1	268
Sigurður Kristinn Egilsson, varaformaður .....	8	1	-
Samtals .....	32	5	

	<b>Stjórnar- laun</b>	<b>Mótframlag í lífeyrissjóð</b>	<b>Fjöldi hluta í árslok</b>
<b>2023</b>			
Birna Ósk Einarsdóttir, stjórnarmaður .....	4	1	-
Guðbjörg Heiða Guðmundsdóttir, fv. stjórnarmaður .....	1	0	-
Guðni Rafn Eiríksson, stjórnarmaður .....	5	1	158
Jón Ásgeir Jóhannesson, stjórnarformaður .....	10	1	251
Nanna Björk Ásgrímsdóttir, stjórnarmaður .....	5	1	252
Sigurður Kristinn Egilsson, varaformaður .....	8	1	-
Þórarinn Arnar Sævarsson, fv. stjórnarmaður .....	1	0	-
Samtals .....	34	5	

# Skýringar

---

## 23. Tengdir aðilar, frh.

Laun og hlunnindi framkvæmdastjórnar

Forstjóri félagsins, Ásgeir Helgi Reyk fjörð Gylfason, var með 94 m.kr. í föst laun og hlunnindi á árinu 2024 (2023: 78 m.kr.). Einskíptis- og árangurstengdar greiðslur á árinu námu 41 m.kr. (2023: 90 m.kr.) og mótframlag í lífeyrissjóð var 20 m.kr. (2023: 25,4 m.kr.) Forstjóri átti kauprétti að 64 milljónum hluta í árslok.

## 24. Önnur mál

*Athugun ESA*

Þann 14. október 2024 gerði Eftirlitsstofnun EFTA („ESA“) athugun hjá SKEL á grundvelli ákvörðunar ESA um athugun á starfsemi Lyfjavals ehf. SKEL var lagalega skylt að gangast við athuginni sem framkvæmd var á grundvelli ákvörðunar Eftirlitsstofnunar EFTA („ESA“) í samræmi við 4. mgr. 20. gr. II. kafla bókunar 4 við samning EFTA ríkjanna um stofnun eftirlitsstofnunar og dómtóls.

*Dómsniðurstaða í máli Marine Supply*


Þann 19. nóvember 2021 var kveðinn upp héraðsdómur í Tromsø í Noregi þar sem fallist var á kröfu Marine Supply AS um sameiginlega bótaskyldu fyrrum stjórnenda, P/F Magn og SKEL og félaganna sjálfra vegna meintra brota á trúnaðaryfirlýsingu. Dóminum var áfrýjað til áfrýjunardómstóls sem vísaði málinu frá og sendi það aftur til héraðsdóms til lögmætrar málsmeðferðar. Í janúar 2024 var kveðinn upp dómur um að fyrrum stjórnendur, P/F Magn og SKEL skyldi greiða Marine Supply AS 2.660.132 NOK. Niðurstöðu héraðsdóms var áfrýjað og þann 24. janúar 2025 kvað áfrýjunardómstóll upp dóm þar sem komist var að þeirri niðurstöðu að stefndu skyldu greiða Marine Supply 910.000 NOK, auk vaxta. Stjórnendatrygging nær til kostnaðar SKEL vegna málsins og helmings dæmdra bóta til stofnanda.



# SKEL

FJÁRFESTINGAFÉLAG

Bjargargata 1 · 102 Reykjavík

[www.skel.is](http://www.skel.is)  /skel-fjárfestingafélag

[skel@skel.is](mailto:skel@skel.is) sími: 444 3040



*Stjórnarháttayfirlýsing*

2024

# Stjórnarháttayfirlýsing

## 1. Stjórnarhættir SKEL

Stjórn og stjórnendur SKEL fjárfestingafélags hf. („SKEL“) leggja ríka áherslu á að fylgja góðum stjórnarháttum. Góðir stjórnarhættir eru að mati stjórnar og stjórnenda undirstaða trausts og ábyrgðar stjórnunar en hvort um sig stuðlar að vandaðri ákvarðanatöku og góðum samskiptum milli hluthafa, stjórnar, starfsmanna og annarra hagaðila félagsins.

Stjórnarhættir SKEL eru í samræmi við lög og reglur sem gilda um starfsemi félagsins, s.s. ákvæði laga nr. 2/1995 um hlutafélög, markaðssvikareglugerð ESB, sbr. lög nr. 60/2021 um aðgerðir gegn markaðssvikum, lögum nr. 115/2021 um markaði fyrir fjármálagerninga, laga um upplýsingaskyldu útgefenda verðbréfa og flöggunarskyldu nr. 20/2021 og laga um aðgerðir gegn peningabætti og fjármögnun hryðjuverka nr. 140/2018.

SKEL er með skráð hlutabréf í Kauphöll Íslands (Nasdaq Iceland hf.)<sup>1</sup> og ber því sömuleiðis að taka mið af leiðbeiningum um stjórnarhætti fyrirtækja sem gefnar eru út af Viðskiptaráði Íslands, Nasdaq Iceland hf. og Samtökum atvinnulífsins, 6. útgáfu 2021. Leiðbeiningarnar eru aðgengilegar á vef Viðskiptaráðs Íslands.<sup>2</sup>

Stjórnarhættir félagsins eru sömuleiðis í samræmi við innri reglur félagsins sem má finna á heimasíðu félagsins [www.skel.is](http://www.skel.is).<sup>3</sup>

## 2. Innri reglur, eftirlit og áhættustjórnun

### 2.1. Árleg endurskoðun stjórnarháttanna

SKEL tók skipulag og stjórnarhætti félagsins til heildstæðar endurskoðunar árið 2022, með það að markmiði efla og styrkja góða stjórnarhætti innan félagsins. Stefnur voru ýmist einfaldaðar, uppfærðar eða felldar út til að eiga betur við um félagið í núverandi mynd.

Stjórn hefur haldið áfram að rýna innri reglur félagsins undanfarin ár og uppfært eftir þörfum. Á árinu voru eftirfarandi stefnur og reglur félagsins endurskoðaðar:

- Upplýsingastefna félagsins var endurskoðuð og verklagsreglur við mat á því hvort tiltekna upplýsingar teljist innherjaupplýsingar og hvort skilyrði séu uppfyllt til að fresta birtingu innherjaupplýsinga voru einfaldaðar og settar fram með skýrari hætti.
- Minniháttar breytingar voru gerðar á sjálfbærnistefnu félagsins.
- Minniháttar breytingar voru gerðar á persónuverndarstefnu félagsins.
- Starfsreglur stjórnar voru uppfærðar til að afmarka betur heimild stjórnar til að fela tilteknum stjórnarmönnum afmörkuð verkefni í þágu félagsins.

Stefnur og reglur SKEL gilda ekki á samstæðugrunni. Rekstrarfélög í meirihlutaeigu SKEL hafa sett sér stefnur og reglur um stjórnarhætti í starfsemi sinni eftir því sem við á.

### 2.2. Innra eftirlit

Það er hlutverk stjórnar, ásamt forstjóra, að hafa forystu um að móta stefnu, setja markmið og skilgreina áhættuviðmið félagsins, bæði til skemmri og lengri tíma, og jafnframt að koma á virku kerfi innra eftirlits. Í því felst m.a. að fyrirkomulag innra eftirlits skuli vera formlegt og skjalfest og að virkni þess skuli sannreynð reglulega. Markmið með innra eftirlit er að tryggja með sem bestum hætti skilvirkni í starfsemi, áreiðanlegar upplýsingar

<sup>1</sup> <http://business.nasdaq.com/list/Rules-and-Regulations/European-rules/nasdaq-iceland/index.html>

<sup>2</sup> <https://leidbeiningar.is/leidbeiningar>

<sup>3</sup> <http://skel.is/stjornarhaettir/stefnur-og-reglur>

og hlítu við lög og reglur. Ekki er starfandi innri endurskoðandi hjá félaginu en ytri endurskoðendur félagsins vinna afmarkaðar úttektir á ferlum.

Regluvörður, skipaður af stjórn, hefur umsjón með að reglum um innherjaupplýsingar og viðskipti innherja sé fylgt. Núverandi regluvörður félagsins er Árni Gestsson, lögmaður, og staðgengill regluvarðar fyrri hluta árs var Guðrún Nielsen. Stefán Ingi Þórisson tók við sem staðgengill regluvarðar í ágúst.

Endurskoðendur eru kjörnir til eins árs í senn á aðalfundi. Ársreikningur félagsins er endurskoðaður í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla. Stjórn fær árlega í hendur sérstaka endurskoðunarskýrslu frá endurskoðendum með helstu athugasemdum er snúa að innra eftirliti.

Endurskoðunarnefnd hefur eftirlit með vinnuferli við gerð reikningsskila og fyrirkomulagi og virkni innra eftirlits og áhættustýringu. Endurskoðunarnefnd fer m.a. yfir helstu þætti innra eftirlits og áhættustýringar í tengslum við reikningsskilaferlið. Nefndin hefur því það hlutverk að fara yfir uppgjör m.a. hvort til staðar sé virkt innra eftirlit við gerð reikningsskila.

### 2.3. Áhættustjórnun

Stjórn og stjórnendur SKEL leitast við að viðhalda góðu eftirlitsumhverfi með skjalfestum stefnum, reglum og verklagsferlum. Í desember 2023 samþykkti stjórn SKEL formlega sérstaka áhættustefnu fyrir félagið. Í áhættustefnu félagsins er fjallað um helstu efnisþætti og framkvæmd áhættustýringar félagsins, bæði hvað varðar fjárhagslega áhættu og rekstraráhættu. Markmið með stefnunni er að skilgreina áhættuviðmið félagsins til skemmri og lengri tíma og formfesta vinnulag til greiningar, mats og stýringar á helstu áhættuþáttum félagsins og stuðla þannig að auknu öryggi í rekstri félagsins og minni líkum á því að hagsmunir hluthafa og annarra hagaðila skerðist.

Í áhættustefnu SKEL er ennfremur leitast við að hafa áhættustýringu í starfsemi félagsins sem einfaldasta til að tryggja rekjanleika og í samræmi við þau lög og reglur sem gilda um starfsemi félagsins sem og innri reglur félagsins. Stjórnendur og starfsmenn félagsins hafa þannig góða yfirsýn yfir þá áhættuþætti sem til staðar eru hjá félaginu og geta metið hugsanleg áhrif þeirra á afkomu félagsins. Með því móti eru starfsmenn félagsins betur í stakk búnir til að stýra áhættu félagsins og, eftir atvikum, forðast áhættu, draga úr eða auka hana.

Stjórn SKEL ber ábyrgð á mótun og setningu áhættustefnu félagsins. Forstjóri og fjármálastjóri taka enn fremur virkan þátt í mótun áhættustefnu félagsins. Forstjóri og fjármálastjóri bera ábyrgð á að þeim sé framfylgt, bæði er varðar fjárhagslega áhættu og rekstraráhættu. Samráð er haft við regluvörð um lögfræðileg álitamál við innleiðingu og framfylgni við áhættustefnu. Á mánaðarlegum stjórnarfundum SKEL er stjórn upplýst um helstu áhættuþætti í rekstri félagsins hverju sinni. Stjórn og stjórnendur geta með þeim hætti brugðist tímanlega við áhættum sem steðja að. Hjá félaginu starfar ekki sérstakur áhættustjóri.

Endurskoðunarnefnd hefur eftirlit með því að áhættustjórnun sé í samræmi við stefnur félagsins og að eftirlitsaðgerðir taki á áhættum í starfseminni. Áhættustýring er yfirfarin árlega með tilliti til breytinga í helstu áhættuþáttum í starfsemi félagsins. Áhættustefna félagsins var yfirfarin af endurskoðunarnefnd og stjórn félagsins í desember 2024. Ekki þótti tilefni til þess að breyta stefnunni.

Áhættustefna SKEL byggir á lögum og reglum sem gilda um starfsemi félagsins sem og leiðbeiningum um stjórnarhætti fyrirtækja sem gefnar eru út af Viðskiptaráði Íslands, Nasdaq Iceland hf. og Samtökum atvinnulífsins, 6. útgáfu 2021.

## 3. Stjórnskipan

Í samþykktum SKEL er ekki gert ráð fyrir kosningu fulltrúanefndar, sem samkvæmt 3. mgr. 73. gr. hlutafélagalaga skal, ef til hennar er stofnað, hafa eftirlit með því hvernig félagsstjórn og framkvæmdastjóri ráða málum félagsins, svo og láta aðalfundi í té umsögn um hvort samþykka beri ársreikninga félagsins og tillögu stjórnar um ráðstöfun hagnaðar. Slíki nefnd hefur því ekki verið komið á fót hjá félaginu.

### 3.1. Stjórn SKEL

Aðalfundur SKEL kýs árlega fimm stjórnarmenn til starfa í stjórn félagsins. Í samræmi við 24. gr. samþykka félagsins fer stjórn þess með æðsta vald félagsins milli hluthafafunda og er hlutverk hennar að annast um öll málefni félagsins, taka ábyrgð á þeim og sjá til þess að skipulag þess og starfsemi sé jafnan í réttu og góðu horfi. Enn fremur ber stjórn félagsins að hafa umsjón með að viðhlítandi stjórn sé á reikningshaldi félagsins og meðferð fjármuna þess.

### 3.2. Árangursmat stjórnar

Stjórn leggur árlega mat á árangur félagsins í heild og einnig á eigin störf, samsetningu, verklag og starfshætti, svo og störf undirnefnda, frammistöðu forstjóra og annarra daglegra stjórnenda. Þá metur stjórnin þróun félagsins reglulega innan ársins og gætir að því að hún sé í samræmi við markmið þess. Árangursmatið var framkvæmt í desember 2024 og síðar í sama mánuði voru niðurstöður matsins kynntar stjórn SKEL og tillögum stjórnar um úrbætur úthlutað til ábyrgðaraðila. Tilnefningarnefnd fékk niðurstöður árangursmatsins afhentar í janúar 2025 og hefur kynnt sér niðurstöður matsins.

### 3.3. Upplýsingar um stjórnarmenn

#### Stjórn SKEL hf.:

**JÓN ÁSGEIR JÓHANNESSON**, STJÓRNARFORMAÐUR, TÓK FYRST SÆTI Í STJÓRN ÁRIÐ 2019

Fæðingarár:	1968
Menntun:	Próf frá Verzlunarskóla Íslands.
Aðalstarf:	Fjárfestir.
Starfsferill:	Annar stofnanda Bónus, einn af stofnendum Orkunnar, forstjóri og stjórnarformaður Haga og síðar Baugur Group. Víðtæk stjórnunarreynsla, t.d. fyrir Iceland Foods og Magazin du Nord og fjölmörg önnur íslensk fyrirtæki. Sjálfstæður fjárfestir og ráðgjafi.
Önnur trúnaðarstörf:	Stjórnarformaður Strengs hf. og varamaður í stjórn 365 hf.
Eignarhluti í SKEL:	365 hf. á 60,1% hlut í M25 Holding ehf. sem á 47,94% hlut í Streng hf. sem á 969.152.089 hluti í SKEL eða sem nemur 51,59% atkvæða. 365 hf. er í eigu Ingibjargar Pálmadóttur, eiginkonu Jóns Ásgeirs.
Stöður hjá SKEL:	Stjórnarformaður SKEL, varamaður í stjórn Lyfjavalis og stjórnarformaður hjá Heimkaup. Formaður starfskjaranefndar SKEL.
Hagsmunatengsl:	365 hf. á 60,1% hlut í M25 Holding ehf. sem á 47,94% hlut í Streng hf. sem á 969.152.089 hluti í SKEL eða sem nemur 51,59% atkvæða. 365 hf. er í eigu Ingibjargar Pálmadóttur, eiginkonu Jóns Ásgeirs.

*Tilnefningarnefnd SKEL mat Jón Ásgeir Jóhannesson óháðan félaginu, daglegum stjórnendum þess en hins vegar ekki óháður stórum hluthöfum í félaginu, samkvæmt skilgreiningu í leiðbeiningum VÍ o.fl. um góða stjórnarhætti, sbr. skýrsla tilnefningarnefndar fyrir aðalfund 2024.*

**NANNA BJÖRK ÁSGRÍMSDÓTTIR**, STJÓRNARMAÐUR, TÓK FYRST SÆTI Í STJÓRN ÁRIÐ 2021

Fæðingarár:	1974
Menntun:	LLM Mastersgráða í Evrópurétti frá Háskólanum í Stokkhólmi 2001. Embættisprófi í lögfræði frá Háskóla Íslands 2000 og ýmsum námskeiðum frá Viðskiptafræðideild Háskóla Íslands í viðskiptagreinum auk námskeiðum við Heimspekideild Háskóla Íslands.
Aðalstarf:	Fjárfestir.
Starfsferill:	Nanna Björk hefur verið í eigin fjárfestingum frá 2006 til dagsins í dag. Nanna Björk hefur viðtæka reynslu í smásölu og hefur komið að rekstri fyrirtækja í smásölu bæði hér heima og erlendis ýmist sem eigandi og fjárfestir eða stjórnandi. Má þar nefna fyrirtæki eins og All Saints, Whistles, Karen Millen, The Shoe Studio Group og Warehouse. Á árunum 2004-2006 var Nanna fjárfestir og rekstraráðili í The Shoe Studio Group UK. Á árunum 2003-2004 vann Nanna sem rekstrarstjóri hjá Karen Millen UK fyrir Bandaríkin, Skandinavíu og Evrópu auk þess sem hún vann við lögfræðistörf og almenna samningagerð þar. Nanna

Önnur trúnaðarstörf:	starfaði hjá Kaupþing Bank, Corporate Finance við almenn lögfræðistörf 2001-2003 og á Lex lögmannsstofu við almenn lögfræðistörf 1999-2000.
Eignarhluti í SKEL:	Nanna er stjórnarmaður í RES 2 ehf., RES 9 ehf. og Eldra ehf. Nanna og eiginmaður hennar, Sigurður Bollason, eru 57,6% eigendur RES 9 ehf., sem á 47,94% hlut í Streng hf. Strengur hf. á 969.152.089 hluti í SKEL, sem nemur 51,59% atkvæða.
Stöður hjá SKEL:	Stjórnarstörf hjá SKEL og seta í starfskjaranefnd SKEL.
Hagsmunatengsl:	RES 9 ehf. á 47,94% hlut í Streng hf. sem heldur á hlutum í SKEL. Eiginmaður Nönnu, Sigurður Bollason, er stjórnarmaður í Streng hf.

*Tilnefningarnefnd SKEL mat Nönnu Björk Ásgrímsdóttur óháða félaginu, daglegum stjórnendum þess en hins vegar ekki óháð stórum hluthöfum í félaginu, samkvæmt skilgreiningu í leiðbeiningum VÍ o.fl. um góða stjórnarhætti, sbr. skýrsla tilnefningarnefndar fyrir aðalfund 2024.*

#### **SIGURÐUR KRISTINN EGILSSON, VARAFORMAÐUR, TÓK FYRST SÆTI Í STJÓRN ÁRIÐ 2021**

Fæðingarár:	1974
Menntun:	Verkfræðingur með löggildingu í verðbréfavíðskiptum.
Aðalstarf:	Starfsmaður Arcur ehf.
Starfsferill:	Frá 1998-2007 starfaði Sigurður Kristinn á eignastýringasviði Kaupþings banka og var síðustu 5 árin yfirmaður eignastýringar fagfjárfesta sem sérhæfir sig í stýringu eigna fyrir lífeyrissjóði, fyrirtæki og stofnanir. Frá 2007-2010 starfaði hann á eignastýringasviði bankans erlendis og leiddi uppbyggingu á alþjóðlegu sjóðasviði fyrir fagfjárfesta. Frá árinu 2010-2016 veitti Sigurður Kristinn forstöðu eignastýringar og sérhæfðra sjóða hjá ALM Verðbréfum sem fjármagnaðir voru af lífeyrissjóðum.
Önnur trúnaðarstörf:	Stjórnarformaður Arcur ehf. Sigurður er sömuleiðis stjórnarmaður í NeckCare ehf., Zeda ehf., Mælifjallið ehf., REC Studio ehf., REC Sjóðum ehf. og Baridi Iceland ehf.
Eignarhluti í SKEL:	Enginn.
Stöður hjá SKEL:	Varaformaður stjórnar SKEL og nefndarmaður í endurskoðunarnefnd SKEL. Sigurður Kristinn er stjórnarmaður Baridi Iceland ehf., sem er félag náteingt SKEL. <sup>4</sup>
Hagsmunatengsl:	Á árinu 2024 gerði Baridi Iceland ehf. þjónustusamning við Arcur ehf., þar sem Arcur tók að sér að veita Baridi Iceland ehf. ráðgjöf, einkum á sviði fjármálastjórnunar. Sigurður Kristinn er 25% eigandi Arcur ehf.

*Tilnefningarnefnd SKEL mat Sigurð Kristinn Egilsson óháðan félaginu, daglegum stjórnendum þess og stórum hluthöfum í félaginu, samkvæmt skilgreiningu í leiðbeiningum VÍ o.fl. um góða stjórnarhætti, sbr. skýrsla tilnefningarnefndar fyrir aðalfund 2024. Í kjölfar þess að stjórn Baridi Iceland ehf. gerði þjónustusamning við Arcur ehf. lagði stjórn SKEL mat á það hvort þjónustusamningur Arcur ehf. við Baridi Iceland ehf. hefði áhrif á óhæði Sigurðar Kristins gagnvart félaginu og daglegum stjórnendum. Að teknu tilliti til eðli þjónustunnar sem Arcur ehf. veitir Baridi Iceland og fjárhæð þóknunar, var niðurstaða stjórnar að ekki væri tilefni til þess ætla að viðskiptasamband Arcur ehf. við Baridi Iceland ehf. hefði áhrif á ákvarðanatöku hans innan stjórnar SKEL eða rýrði getu hans til að sinna eftirlitshlutverki gagnvart stjórnendum. Stjórn mat Sigurð Kristinn því áfram óháðan félaginu og daglegum stjórnendum. Stjórn félagsins er hins vegar meðvituð um tilvist samningsins og kann að breyta þessari flokkun ef undirliggjandi forsendur hennar breytast.*

#### **BIRNA ÓSK EINARSDÓTTIR, TÓK FYRST SÆTI Í STJÓRN ÁRIÐ 2023**

Fæðingarár:	1976
Menntun:	B.Sc í viðskiptafræði frá Háskólanum í Reykjavík 2001, M.Sc. í stjórnun og stefnumótun frá Háskóla Íslands 2008, AMP (Advanced Management Program), IESE Business School, 2015.
Aðalstarf:	Framkvæmdastjóri sölu- þjónustu- og markaðssviðs APM Terminals.
Starfsferill:	Ýmis sérfræði- og stjórnunarstörf hjá Símanum frá árinu 2001, t.a.m. kynningafulltrúi, ráðningastjóri, stjórnendaráðgjafi, forstöðumaður verkefnastofu og markaðsmála, framkvæmdastjóri einstaklingssviðs, framkvæmdastjóri vöru- og nýsköpunarsviðs og framkvæmdastjóri sölu- og þjónustusviðs. Framkvæmdastjóri markaðs- og viðskiptaþróunarsviðs

<sup>4</sup> SKEL er eigandi að 33,3% hlutafé Baridi Iceland ehf. og félagið telst því náteingt SKEL. Með „nátengu félagi“ er átt við félag þar sem SKEL ræður yfir, hvort heldur beint eða óbeint, að lágmarki 10% af heildarhlutafé eða atkvæðavægi.

	Landsvirkjunar 2017-2018. Framkvæmdastjóri þjónustuuþplifunar og áður stefnumótunar og viðskiptaþróunar Icelandair, 2018-2019. Framkvæmdastjóri sölu- og þjónustusviðs Icelandair hf. 2019-2022.
Önnur trúnaðarstörf:	Stjórnarmaður í Milu hf., Brekkumýri ehf., Sunstone IV hf. og Sunstone III ehf.
Eignarhluti í SKEL:	Enginn.
Stöður hjá SKEL:	Stjórnarstörf hjá SKEL, nefndarstörf í starfskjaranefnd og tilnefningarnefnd SKEL.
Hagsmunatengsl:	Engin.

*Tilnefningarnefnd SKEL mat Birnu Ósk Einarsdóttur óháða félaginu, daglegum stjórnendum þess og stórum hluthöfum í félaginu, samkvæmt skilgreiningu í leiðbeiningum VÍ o.fl. um góða stjórnarhætti sbr. skýrsla tilnefningarnefndar fyrir aðalfund 2024.*

#### **GUÐNI RAFN EIRÍKSSON, STJÓRNARMAÐUR, TÓK FYRST SÆTI Í STJÓRN ÁRIÐ 2023**

Fæðingarár:	1977
Menntun:	B.Sc. í viðskiptafræði frá Háskóla Íslands auk þess að vera með löggildingu í verðbréfavíðskiptum.
Aðalstarf:	Eigandi og forstjóri Skakkaturns ehf. umboðsaðila Apple á Íslandi.
Starfsferill:	Guðni hefur viðtæka reynslu af fjárfestingum á alþjóðlegum verðbréfamörkuðum. Áður starfaði hann m.a við verðbréfamiðlun hjá Kaupþingi banka frá árunum 2005-2007 starfaði síðar hjá Eyrir Invest en hefur sinnt eigin fjárfestingum frá árinu 2009.
Önnur trúnaðarstörf:	Stjórnarformaður Skerjabrautar ehf., Klapparholts ehf., Grásteinsmýri hf., RES 9 ehf., M Invest ehf., Blue Ghost ehf. Guðni er sömuleiðis stjórnarmaður í Hraunhafnartanga ehf., GE Capital ehf., Skakkaturn ehf., Árkór ehf., 2E ehf., Fögruhæð ehf., Fasteignafélaginu L4 ehf., Edra ehf. Streng hf. og Metatron ehf.
Eignarhluti í SKEL:	Guðni er hluthafi í RES 9 ehf. í gegnum félag sitt GE Capital ehf. sem er 100% í eigu Guðna. Res 9 ehf. á 47,94% hlut í Streng hf. Strengur hf. á 969.152.089 hluti í SKEL, sem nemur 51,59% atkvæða.
Stöður hjá SKEL:	Stjórnarmaður í SKEL og nefndarmaður í endurskoðunarnefnd SKEL.
Hagsmunatengsl:	GE Capital ehf. félag í fullri eigu Guðna er 36,16% hluthafi í RES 9 ehf. RES 9 ehf. á 47,94% hlut í Streng hf. Strengur hf. á 969.152.089 hluti í SKEL, sem nemur 51,59% atkvæða.

*Tilnefningarnefnd SKEL mat Guðna Rafn Eiríksson óháðan félaginu, daglegum stjórnendum en hins vegar ekki óháður stórum hluthöfum í félaginu, samkvæmt skilgreiningu í leiðbeiningum VÍ o.fl. um góða stjórnarhætti, sbr. skýrsla tilnefningarnefndar fyrir aðalfund 2024.*

### **3.4. Starfshættir stjórnar**

Í starfsreglum stjórnar er með ítarlegum hætti fjallað um samskipti hluthafa og stjórnar. Í meginráttum eru reglurnar á þá leið að formaður stjórnar er málsvari stjórnar og kemur fram fyrir hennar hönd gagnvart forstjóra, starfsmönnum og hluthöfum félagsins samkvæmt nánari reglum þar að lútandi.

Formleg samskipti stjórnar og hluthafa eiga sér stað á hluthafafundum. Hluthafar geta hvenær sem er komið sjónarmiðum sínum á framfæri eða sett fram spurningar til stjórnar í gegnum tölvupóstfangið [fjarfestar@skel.is](mailto:fjarfestar@skel.is) sem ritari stjórnar hefur umsjón með. Forstjóri og ritari stjórnar sjá til þess að allar tillögur eða spurningar hluthafa sem eiga heima á borði stjórnar skili sér til stjórnar. Stjórn hefur yfirumsjón með viðbrögðum félagsins við þeim.

Í aðdraganda aðalfundar er stærstu hluthöfum félagsins (sem eiga 1% eða meira í félaginu) boðið á formlegan fund með formanni og varaformanni stjórnar. Gætt er að því að trúnaðar- eða innherjaupplýsingar séu ekki til umræðu á fundum með hluthöfum og að tilhögun fundanna sé að öðru leyti í samræmi við 11.3 gr. starfsreglna stjórnar.

### **3.5. Fundir og fundargerðir stjórnarfunda**

Fundargerðir stjórnar eru í samræmi við leiðbeiningar um stjórnarhætti um fyrirtækja. Í hverri fundargerð er bókuð yfirlýsing fundarmanna um hæfi stjórnar og forstjóra til umræðu um og afgreiðslu mála sem eru á dagskrá fundarins. Ritari stjórnar skal þó yfirfara hagsmunaskrá stjórnarmanna fyrir boðun stjórnarfunda og opnun á gögn í stjórnargátt. Í þeim tilvikum sem hagsmunatengsl stjórnarmanna kunna að vera til staðar vegna dagskrárliðar

víkur stjórnarmaður af fundi og fær viðkomandi stjórnarmaður ekki aðgang að gögnum málsins fyrr en eftir atvikum að því tiltekna máli er lokið, samkvæmt nánari ákvörðun stjórnar.

Fjöldi funda og mæting stjórnarmanna og nefndarmanna undirnefnda á fundi starfsársins var með eftirfarandi hætti:

- Stjórn SKEL fundaði 17 sinnum frá aðalfundi 2024 og fram til og með 6. febrúar 2025 þegar ársreikningur félagsins var samþykktur. Full mæting var á öllum fundum og var stjórn ákvörðunarbær á öllum fundum ársins.
- Endurskoðunarnefnd SKEL fundaði 6 sinnum frá skipun eftir aðalfund 2024 og fram til og með 6. febrúar 2025. Full mæting var á öllum fundum.
- Starfskjaranefnd SKEL fundaði 5 sinnum frá skipun eftir aðalfund 2024 og fram til og með 6. febrúar 2025. Full mæting var á öllum fundum.

Hér fyrir neðan er tafla sem sýnir mætingu stjórnarmanna á stjórnarfundum og undirnefnda stjórnar:

Stjórnarmaður	Tímabil	Stjórn	Endurskoðunarnefnd	Starfskjaranefnd
Jón Ásgeir Jóhannesson	7.3.2024-6.2.2025	17		5
Birna Ósk Einarsdóttir	7.3.2024-6.2.2025	17		5
Nanna Björk Ásgrímsdóttir	7.3.2024-6.2.2025	17		5
Sigurður Kristinn Egilsson	7.3.2024-6.2.2025	17	6	
Guðni Rafn Eiríksson	7.3.2024-6.2.2025	17	6	

### 3.6. Undirnefndir

Á liðnu starfsári störfuðu tvær undirnefndir stjórnar, endurskoðunarnefnd og starfskjaranefnd, sem og ein undirnefnd hluthafa, tilnefningarnefnd.

#### 3.6.1. Tilnefningarnefnd

Hlutverk tilnefningarnefndar er að tilnefna einstaklinga til stjórnarsetu hjá SKEL. Samkvæmt starfsreglum nefndarinnar er markmið hennar að koma á fót gagnsæju og skýru fyrirkomulagi við tilnefningar á stjórnarmönnum fyrir aðalfund félagsins. Ferlinu er ætlað að gera hluthöfum kleift að taka upplýstari ákvörðun við kosningu á frambjóðendum til setu í félagsstjórninni. Tveir utanaðkomandi og óháðir aðilar, annar með reynslu af ráðningum og hinn lögfróður, skulu kosnir árlega af hluthöfum á aðalfundi félagsins til setu í nefndinni til eins árs í senn. Þriðji nefndarmaðurinn skal tilnefndur af stjórn.

Á aðalfundi SKEL 2024 kusu hluthafar eftirtalda frambjóðendur í nefndina: Almar Þ. Möller, lögmaður á Mörkinni Lögmannsstofu, og Álfheiði Evu Óladóttur, stjórnunarráðgjafa og framkvæmdastjóra hjá Skilvirk. Þá tilnefndi stjórn SKEL Birnu Ósk Einarsdóttur, stjórnarmann, til setu í nefndina. Almar, Álfheiður og Birna eru bæði óháð félaginu, daglegum stjórnendum þess og stórum hluthöfum í félaginu, samkvæmt skilgreiningu leiðbeininga um góða stjórnarhætti.

Á fyrsta fundi nefndarinnar var Almar Þ. Möller kjörinn formaður nefndarinnar. Nefndin hefur komið saman 4 sinnum vegna undirbúnings tillögu fyrir aðalfund 2025. Full mæting var á fundum nefndarinnar af hálfu óháðra nefndarmanna, en nefndarmaður sem var tilnefndur af stjórn sat ekki nema fyrsta fund nefndarinnar. Nefndin hefur fundað bæði með stjórnarmönnum félagsins, forstjóra og stórum hluthöfum. Þá hefur tilnefningarnefndin fundað með frambjóðendum til stjórnar SKEL. Starfsreglur nefndarinnar má finna á heimasíðu SKEL.<sup>5</sup>

<sup>5</sup> <https://skel.is/um-skel/undirnefndir>



### 3.6.2. Endurskoðunarnefnd

Endurskoðunarnefnd er skipuð þremur nefndarmönnum sem eru skipaðir til eins árs í senn. Fulltrúar stjórnar í nefndinni voru skipaðir af stjórn á fyrsta stjórnarfundum eftir aðalfund og utanaðkomandi nefndarmaður tilnefndur af aðalfundi í samræmi við ákvæði 2. mgr. 108. gr. a. laga nr. 3/2006 um ársreikninga.

Samkvæmt starfsreglum nefndarinnar er markmið hennar að leitast við að tryggja gæði reikningsskila og annarra fjármálaupplýsinga og óhæði endurskoðenda. Endurskoðunarnefnd ber að starfa í samræmi við íslensk lög, reglum og góðum stjórnarháttum. Hlutverk endurskoðunarnefndar er eftirfarandi:

- a) eftirlit með vinnuferli við gerð reikningsskila
- b) eftirlit með fyrirkomulagi og virkni innra eftirlits félagsins, áhættustýringu og annarra eftirlitsaðgerða
- c) eftirlit með endurskoðun ársreiknings og samstæðureiknings
- d) setja fram tillögu til stjórnar um val á endurskoðanda eða endurskoðunarfyrtæki
- e) mat á óhæði endurskoðenda eða endurskoðunarfyrtækis og eftirlit með öðrum störfum endurskoðenda eða endurskoðunarfyrtækis

Endurskoðunarnefnd fer einnig yfir og metur gæði fjárhagslegra upplýsinga og fyrirkomulag upplýsingagjafar frá stjórnendum og endurskoðendum. Hún fer árlega yfir skýrslu endurskoðanda um störf sín og óhæði og mikilvæg atriði sem fram hafa komið við endurskoðunina. Nefndin skal jafnframt fylgja eftir innleiðingu þeirra ábendinga sem fram koma í skýrslu endurskoðanda.

Þá rýnir endurskoðunarnefnd áhættu- og skattastefnu félagsins og gerir tillögur til stjórnar um breytinga þar á eftir því sem tilefni er til.

Á starfsárinu 2024-2025 sátu í nefndinni stjórnarmennirnir Guðni Rafn Eiríksson og Sigurður Kristinn Egilsson, ásamt Sigrúnu Guðmundsdóttur, löggiltum endurskoðanda. Sigrún Guðmundsdóttir sem kjörin var til setu í nefndinni á aðalfundi 2024, var kjörin formaður nefndarinnar. Sigrún er óháð félaginu, daglegum stjórnendum þess og endurskoðendum. Sigurður Kristinn var sömuleiðis metinn óháður félaginu, daglegum stjórnendum þess í skýrslu tilnefningarnefndar sem fyrir aðalfund 2024 og endurskoðendum. Guðni Rafn telst einn ekki óháður stórum hluthöfum í félaginu.

Starfsreglur nefndarinnar má finna á heimasíðu SKEL.<sup>6</sup>

### 3.6.3. Starfskjaranefnd

Starfskjaranefnd er einnig undirnefnd stjórnar SKEL og þannig skipuð af stjórn til eins árs í senn, á fyrsta fundi eftir aðalfund. Samkvæmt starfsreglum nefndarinnar er markmið hennar að auka skilvirkni, skerpa á verklagi og efla starfshætti stjórnar er snúa að starfskjörum innan félagsins.

Hlutverk starfskjaranefndar er eftirfarandi:

- Rýna starfskjarastefnu
- Undirbúningur upplýsingagjafar og tillagna til aðalfundar vegna starfskjarastefnu
- Samningagerð við forstjóra og aðra stjórnendur sem heyra undir stjórn
- Eftirlit með innleiðingu og frávikum frá starfskjarastefnu
- Áhættustjórnun vegna starfskjara
- Mat á eigin störfum

Á starfsárinu 2024-2025 sátu í nefndinni Jón Ásgeir Jóhannesson, Birna Ósk Einarsdóttir og Nanna Björk Ásgrímsdóttir. Birna er óháð félaginu, daglegum stjórnendum þess og stórum hluthöfum. Jón Ásgeir er óháður félaginu, daglegum stjórnendum en ekki stórum hluthöfum. Nanna Björk Ásgrímsdóttir er óháð félaginu, daglegum stjórnendum þess en hins vegar ekki óháð stórum hluthöfum í félaginu. Jón Ásgeir var kjörinn formaður

<sup>6</sup> <https://skel.is/um-skel/undirnefndir>

nefndarinnar. Nefndin fundaði fimm sinnum á árinu. Full mæting var á fundum nefndarinnar. Starfsreglur nefndarinnar má finna á heimasíðu SKEL.<sup>7</sup>

### 3.7. Framkvæmdastjórn

Forstjóri annast daglegan rekstur félagsins og skal í þeim efnum fara eftir stefnu og fyrirmælum sem stjórn gefur. Hlutverk, ábyrgð og umboð forstjóra er nánar skilgreint í starfslýsingu forstjóra sem var síðast uppfærð í janúar 2025.

**Ásgeir Helgi Reykfyörð Gylfason, forstjóri**, er fæddur árið 1982. Ásgeir var ráðinn forstjóri SKEL í apríl 2022. Ásgeir sinnir einnig stjórnarstörfum í félögum í eigu SKEL og er stjórnarformaður Kaldalóns, Orkunnar, Styrkáss og Skeljungu. Ásgeir situr einnig í stjórn Skaga (áður VÍS). Ásgeir er með BA og ML gráður í lögfræði frá Háskólanum í Reykjavík og er með lögmannsréttindi. Áður starfaði Ásgeir sem aðstoðarbankastjóri Arion banka hf. Hann hefur gegnt starfi framkvæmdastjóra fyrirtækjasviðs Kvik banka hf., yfirlögfræðings MP banka hf., lögmaður á LOGOS lögmannsþjónustu í Reykjavík og London og þar áður hjá Straumi fjárfestingarbanka hf. árin 2004-2009. Ásgeir var meðlimur í framkvæmdahópi um losun fjármagnshafta árið 2015 sem lauk störfum með gerð stöðugleikasamninga það ár. Ásgeir sinnti stundakennslu við Háskólann í Reykjavík um árabíl í verðbréfamarkaðsrétti o.fl. Ásgeir á enga hluti í SKEL en er með kaupréttarsamning við félagið sem nemur 62.000.000 hluta. Kaldalón er leigusali hluta starfsstöðva Orkunnar, Löðurs og Kletts. Engin hagsmunatengsl eru gagnvart samkeppnisaðilum SKEL eða stórum hluthöfum félagsins.

## 4. Stefna um fjölbreytileika

SKEL hefur ekki sett sér sérstaka stefnu um fjölbreytileika í tengslum við stjórn eða stjórnendur, en gildandi sjálfbærnisstefna lýsir áherslum félagsins í jafnréttismálum. Félagið leggur áherslu á fjölbreytileika í hæfni og sjónarmiðum stjórnenda og starfsmanna. Með þeim hætti er mótað eftirsóknarvert og sanngjarnt starfsumhverfi sem styður við velferð alls starfsfólks.

Í sjálfbærnisstefnu SKEL segir um stefnu félagsins vegna fjölbreytileika:

*„Félagið fagnar fjölbreytileika í samfélaginu og á meðal starfsfólksins og samþykkir ekki mismunun, áreiti eða einelti af nokkru tagi. Metnaður félagsins er fyrir því að vinnustaðurinn sé öruggur í öllum skilningi. SKEL leggur áherslu á að samstarfsaðilar fyrirtækisins deili með því grundvallargildum og leitast við að tryggja að félagið eigi ekki í viðskiptum við aðila sem ekki virða mannréttindi.“*

Í sjálfbærnisstefnu hefur félagið sömuleiðis markað sér jafnréttis- og eineltisstefnu:

*„Jafnrétti, þar sem hæfni og frammistaða ræður för, er órofa hluti af menningu fyrirtækisins.“*

*Allt starfsfólk SKEL á rétt á því að komið sé fram við það af virðingu. Einelti, kynbundið ofbeldi, kynbundin eða kynferðisleg áreitni verður ekki liðin. Stjórnendum ber skylda að taka rétt á málum ef þau koma upp og fylgja verklagsreglum um úrvinnslu slíkra mála í einu og öllu.*

*Starfstengdar ákvarðanir skulu byggðar á viðeigandi hæfni, verðleikum, frammistöðu og öðrum starfstengdum þáttum. Við ákvörðun launa skal gæta þess að ekki sé mismunað vegna kyns. Starfsmönnum á að greiða jöfn laun fyrir sömu störf og jafnverðmæt störf.“*

SKEL starfrækir sömuleiðis tilnefningarnefnd, en hlutverk og starf nefndarinnar er að tryggja að stjórn félagsins hafi yfir að búa breidd í hæfni, reynslu og þekkingu. Meðal þeirra sjónarmiða sem nefndinni ber að líta til við mat á tillögu að stjórnarkjöri er að þar komi saman stjórnarmenn með mismunandi áherslur og sjónarmið.

<sup>7</sup> <https://skel.is/um-skel/undirnefndir>

Að lokum segir í starfsreglum stjórnar að hún framkvæmi árangursmat sem meðal annars nær til mats á samsetningu hennar og framkvæmdi stjórn í desember 2024 ítarlegt árangursmat með ráðgjafa þar sem samsetning hennar var meðal annars rýnd.

Sjá nánar hvernig félagið styður við fjölbreytileika í upplýsingagjöf um sjálfbærni (ófjárhagslega upplýsingagjöf) í ársreikningi félagsins, en innri stefnur og starfsreglur stjórnar er hægt að finna á heimasíðu félagsins.<sup>8</sup>

## 5. Úrskurðir og dómar tengdir SKEL

Á síðasta fimm ára tímabili hefur félagið komið við sögu í tveimur dómsmálum og tveimur stjórnarsýsluákvörðunum:

Þann 15. desember 2020 kvað Persónuvernd upp úrskurð, í máli nr. 2020010702, þess efnis að meðferð SKEL á tölvupósthólfi við starfslok hjá félaginu samrýmdist ekki lögum nr. 90/2018, um persónuvernd og vinnslu persónuupplýsinga, og reglum nr. 837/2006, um rafræna vöktun og meðferð persónuupplýsinga sem verða til við rafræna vöktun.

Þann 19. nóvember 2021 var kveðinn upp héraðsdómur í Tromsø í Noregi þar sem fallist var á kröfu Marine Supply AS um sameiginlega bótaskyldu fyrrum stjórnenda, P/F Magn og SKEL og félaganna sjálfra vegna meintra brota á trúnaðaryfirlýsingu. Dóminum var áfrýjað til áfrýjunardómstóls sem vísaði málinu frá og sendi það aftur til héraðsdóms til lögmætrar málsmeðferðar. Í janúar 2024 var kveðinn upp dómur um að fyrrum stjórnendur, P/F Magn og SKEL skyldi greiða Marine Supply AS 2.660.132 NOK. Niðurstöðu héraðsdóms var áfrýjað og þann 24. janúar 2025 kvað áfrýjunardómstóll upp dóm þess efnis að stefndu skyldu greiða Marine Supply 910.000 NOK, auk vaxta. Stjórnendatrygging nær til kostnaðar SKEL vegna málsins og helmings dæmdra bóta til stofnanda.

Þann 15. september 2021 var birt ákvörðun neytendastofu nr. 30/2021 þar sem komist var að þeirri niðurstöðu að SKEL hafi gerst brotlegt gegn ákvæðum laga nr. 57/2005 um eftirlit með viðskiptaháttum og markaðssetningu með birtingu fullyrðinga „lægsta verðið og ódýrasta eldsneytisverðið.“ SKEL hefur brugðist við ákvörðun neytendastofu og málinu hefur verið lokað í málaskrá stofnunarinnar.

Þann 20. maí 2022 kvað Landsréttur upp dóm í máli nr. 189/2021 þess efnis að íslenska ríkinu bæri að endurgreiða SKEL ofgreidd flutningsjöfnunargjöld fyrir árin 2016-2019.

Þann 14. október 2024 gerði Eftirlitsstofnun EFTA („ESA“) athugun hjá SKEL á grundvelli ákvörðunar ESA um athugun á starfsemi Lyfjavals ehf. SKEL var lagalega skylt að gangast við athugininni sem framkvæmd var á grundvelli ákvörðunar Eftirlitsstofnunar EFTA („ESA“) í samræmi við 4. mgr. 20. gr. II. kafla bókunar 4 við samning EFTA ríkjanna um stofnun eftirlitsstofnunar og dómtóls.

Þannig samþykkt af stjórn SKEL hf. 6. febrúar 2025


---

<sup>8</sup> <https://skel.is/fjarfestar/arsreikningar>

# SKEL

FJÁRFESTINGAFÉLAG

Bjargargata 1 · 102 Reykjavík

[www.skel.is](http://www.skel.is)  /skel-fjárfestingafélag

[skel@skel.is](mailto:skel@skel.is)

# SKEL

*Sjálfbæriskýrsla*

2024

# Um SKEL

SKEL fjárfestingafélag hf. er íslenskt hlutfélag með lögheimili á Íslandi. Skráð heimilisfang er Bjargargata 1, 102, Reykjavík. Tilgangur félagsins er að starfa sem fjárfestingafélag og ávaxta fé sem hluthafar hafa bundið í starfseminni með fjárfestingum. SKEL er skráð á Nasdaq Nordic Iceland markaðinn. Stefna SKEL í fjárfestingum er að þróa tækifæri og eignir með langtíma verðmætasköpun að leiðarljósi. Árið 2024 fól í sér áframhaldandi áherslur á sjálfbærnistefnu og að eignasafnið vinni eftir sjálfbærniþæmiðum félagsins.

## Gildi

### Samvinna

Styrkur teymisins felst í samanlagðri reynslu, sérfræðipækkingu og getu til að treysta hvert öðru.

Þessi teymishugsun nær einnig til fjárfestingaeigna og annarra samstarfsaðila þar sem allir aðilar vinna saman til að ná markmiðum.

### Gagnsæi

Með gagnsæi er lögð áhersla á upplýsingagjöf og umfjöllun um SKEL, fjárfestingar og framtíðarplön.

SKEL leggur áherslu á gagnsæi í öllum samskiptum á milli starfsfólks, samstarfsaðila, eftirlitsaðila og fjölmiðla.

### Ábyrgð

Með ábyrgð er lögð áhersla á fagmennsku stjórnenda og starfsfólks sem bera ábyrgð á sínum gjörðum, orðum og árangri.

Stjórnendur fjárfestingaeigna bera ábyrgð á sínum rekstri.

## Stefna og viðskiptalíkan

SKEL fjárfestingafélag leggur áherslu á að þróa ný viðskiptatækifæri með langtíma verðmætasköpun að leiðarljósi. Stefna SKEL er að vera umbreytingafjárfestir og þannig styðja við bakið á félögum, stjórnendateymum og frumkvöðlum sem fjárfest er í hverju sinni. Stjórnendur og starfsfólk SKEL styðja samstarfsaðila sína við að fullnýta alla möguleika fyrirtækjanna sem þau stýra, hvort sem um er að ræða rótgróin rekstrarfélög eða góða viðskiptahugmynd.

## Áherslur og stuðningur við heimsmarkmiðin

### Góð atvinna og nýsköpun



SKEL einsetur sér að viðhafa heiðarleika í viðskiptum, gagnsæi í allri upplýsingagjöf og að siðareglum félagsins sé fylgt í starfsemi þess.



Áhersla á að eignast fyrirtæki sem eru mikilvæg fyrir starfsemi hagkerfisins, leitast við að vernda fjármagn á sama tíma og þau vaxa og bæta fyrirtækin til að skila aðlaðandi ávöxtun.

Áhersla á að taka þátt í innviðaupbyggingu sem er þörf á næstu árum.

### Sjálfbær orka og aðgerðir í loftslagsmálum



Áhersla á að leita að fjárfestingakostum í sjálfbærum orkugjöfum sem passa núverandi eignarsafni og einnig nýjum tækifærum í slíkum fjárfestingum.



Áhersla á að draga úr kolefnisfótspori fjárfestingaeigna.

SKEL vinnur markvisst að því að þróa umhverfisvænni valkosti innan eignasafnsins. Á sama tíma leitast félagið við að auka jákvæð áhrif sín í samfélaginu og skapa þannig sameiginlegt virði fyrir fyrirtækið, starfsfólk þess, samfélagið og umhverfið. Áherslur SKEL byggja á flokkum sem tengja starfseminni við nokkur af heimsmarkmiðum Sameinuðu þjóðanna. Lögð er áhersla á auðlindir, starfseminni og virðisaukann og á þann hátt er stutt við fjögur heimsmarkmiðanna, heimsmarkmið 8, góða atvinnu og hagvöxt, heimsmarkmið 9, nýsköpun og uppbyggingu, heimsmarkmið 7, sjálfbæra orku og heimsmarkmið 13, aðgerðir í loftslagsmálum.

SKEL starfar sem fjárfestingafélag, með þann tilgang að skapa verðmæti fyrir hluthafa og aðra haghafa. Félagið sér jafnframt mikil tækifæri í orkuskiptunum og áformar að þjóna atvinnulífinu vel. SKEL leggur ríka áherslu á að félögin í eignasafninu þekki áhrif sín á samfélagið, það er gert m.a. með því að stærri félög mæli sína sjálfbærniþætti. Það skiptir miklu máli fyrir SKEL að fyrirtækin séu vel upplýst og hafa félög í meirihlutaeigu SKEL unnið að því að auka öryggi og byggja upp góða stjórnarhætti auk þess að bjóða umhverfisvænna vöruframboð.

## Samantekt á stefnum SKEL

- Starfsreglur tilfærðinganevndar
- Starfsreglur endurskoðunarnevndar
- Sjálfbærnistefna
- Starfskjarastefna
- Arðgreiðslustefna
- Starfsreglur stjórnar
- Stjórnarháttayfirlýsing
- Samþykktir fyrir SKEL fjárfestingafélag hf.
- Upplýsingastefna
- Starfsreglur starfskjaranevndar
- Persónuverndarstefna

Allar stefnurnar eru aðgengilegar á heimasíðu SKEL og voru eftirfarandi stefnur og reglur endurskoðaðar á árinu: *starfskjarastefna, persónuverndarstefna og starfsreglur stjórnar.*

## Sjálfbærnistefna

Stjórn SKEL samþykkti uppfærða sjálfbærnistefnu og siðareglur á árinu 2023. Markmið stefnunnar er að skilgreina megináherslur SKEL um sjálfbærni og viðmið um siðferði til leiðbeiningar fyrir starfsfólk og aðra sem starfa eða koma fram undir merkjum félagsins. Með stefnunni samtvinnar SKEL efnahags-, samfélags- og umhverfismál við almenna starfshætti og tryggir að starfsemi félagsins sé stunduð af heilindum ásamt því að hagsmunir hagaðila og orðspor félagsins sé í heiðri haft. Sjálfbærni felst m.a. í því að samfélagið geti þróast og uppfyllt þarfir samtímans án þess að rýra möguleika komandi kynslóða til að uppfylla þarfir sínar.

## Sjálfbærnirrammi – fjárfestingaeignir

*Fjárfestingaeignir sem teljast stórt félag í skilningi ársreikninslaga falla undir þenna ramma.*

### Umhverfisþættir

*Innleiða stefnur:*

Umhverfisstefna

Sjálfbærnistefna

**Minnka vægi jarðefnaeldsneytis í vöruframboði**

**Auka endurnýjanlega orkugjafa í vöruframboði**

**Auka umhverfisvænt vöruframboð**

### Félagsþættir

*Innleiða stefnur:*

Mannauðsstefna

Jafnréttisstefna

Eineltisstefna

Mannréttindastefna

Stefna um fjölbreytileika

**Óútskýrður kynbundinn launamunur +/- 4%**

**Setja markmið um kynjahlutföll starfsmanna**

**Starfsánægja mæld**

### Stjórnarhættir

*Innleiða stefnur:*

Aðgerðir gegn spillingar- og mútumálum

Starfskjarastefna

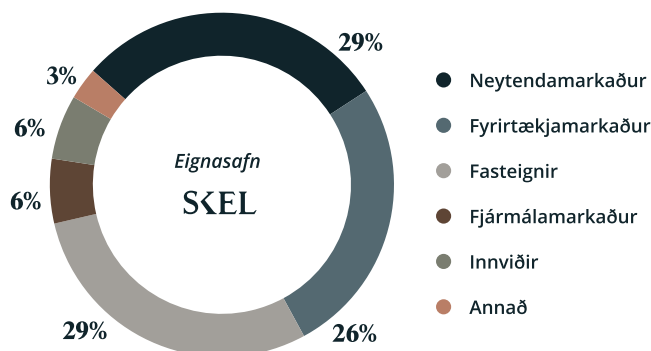
Stefna um birgja og birgjamat

Öryggisstefna

Siðareglur

**Innleiða góða stjórnarhætti samkvæmt leiðbeiningum Viðskiptaráðs, Nasdaq og Samtökum atvinnulífsins**

SKEL hefur mótað sjálfbærniramma með markmiðum fyrir fjárfestingaeignir sínar. Þær eignir sem teljast stór félög í skilningi ársreikningslaga falla undir þennan ramma. Félagið leggur áherslu á að sýna ábyrgð sem þátttakandi í samfélaginu og að stuðla að heilbrigðu atvinnulífi. SKEL hefur tekið saman yfirlit um upplýsingar sem eru nauðsynlegar til



að leggja mat á þróun, umfang, stöðu og áhrif félagsins í tengslum við umhverfis-, félags- og starfsmannamál, auk þess að fjalla um stefnu félagsins í sjálfbærnimálum og hvernig félagið spornar við spillingar og mútumálum.

Mikil hreyfing er á fjárfestingaeignum SKEL á milli ára og eru upplýsingar í eignasafni ekki alltaf samanburðarhæfar. SKEL fjárfestir bæði í skráðum og óskráðum félögum og vinnur markvisst að því að þróa valkosti innan eignasafns síns þannig að viðskiptavinum standi til boða umhverfisvænni lausnir.

## Markmið og árangur

SKEL hefur sett sér skilgreind markmið tengd umhverfisþáttum, félagslegum þáttum og stjórnarháttum sem eru endurskoðuð árlega en nákvæmari umfjöllun á þeim er að finna í skýrslu þessari. Þar er einnig að finna sjálfbærniuppgjör félagsins sem unnið er í samvinnu við Klappir grænar lausnir hf. Aðgerðaáætlun tengd mikilvægisgreiningu félagsins er einnig í vinnslu og nær hún til innleiðingar á sjálfbærnimarkmiðum í eignasafni. Áhrifin sem SKEL getur haft eru mest í eignasafninu og liggur því áhersla félagsins þar.

## Samantekt á úttekt Reitunar

Matsfyrirtækið Reitun gerði úttekt á árangri SKEL í sjálfbærniþáttum í annað sinn á árinu 2024. Greiningin er byggð á opinberum upplýsingum, fundum og samskiptum við forsvarsmenn félagsins og tekur á opinberum upplýsingum ársins 2023. Greiningin nær yfir starfsemi SKEL. Helstu breytingar sem skila sér í úttektinni eru að gögn í umhverfisbókhalddi endurspeglar starfsemina betur. Áfram eru lítil áhrif frá eigin starfsemi. Einnig hefur átt sér stað mikil vinna að samdrætti á jarðefnaeldsneyti í eignasafninu. Telja má líklegt að sú vinna sem fram fór á árinu 2024 hjá SKEL og í eignasafninu hafi ekki skilað sér að fullu inn í úttektina heldur verði ári á eftir.

SKEL hf. fékk 65 stig á móti 64 stigum frá fyrra ári. SKEL fékk þannig 61 punkta fyrir umhverfisþætti sem er eins árið 2023, 64 punkta fyrir félagsþætti á móti 65 punktum frá fyrra ári og 66 punkta fyrir stjórnarþætti á móti 64 frá fyrra ári.

Markmið og aðgerðir SKEL snúa fyrst og fremst að þeim félögum sem SKEL fjárfestir í en einnig er horft á eignasafnið í heild sinni með tilliti til markmiða. Eitt af markmiðum félagsins var að draga saman hlutdeild jarðefnaeldsneytis í eignasafninu og hefur það náðst. Tækifæri félagsins felast, að mati Reitunar, helst í því að átta sig enn betur á umhverfisáhættu í eignasafninu og framfylgja aðgerðaáætlun til þess að ná árangri í gegnum fjárfestingar sínar.

## Umhverfismál

Hjá SKEL starfa sjö einstaklingar og nær skráning gagna yfir starfsemi félagsins á skrifstofunni og er umfang þess lítið og umhverfisáhrif lítil. Gögn í umhverfisbókhalddi hafa tekið breytingum á milli ára sem skýrist af því að á árinu 2022 voru þættir þar inni sem félagið bar ekki ábyrgð á og því gefa gögn ársins 2023 nákvæmari mynd af raunverulegum

Umhverfismál – Niðurstöður	Hámarks stig	Stig	Punktur	Einkunn
Stig	9,5%	5,8%	61	B3
E1 Visthagkvæmni	4,5%	2,3%	51	C1
E.1.1. Losun gróðurhúsalofttegunda	2%	0,8%	40	C2
E.1.2 Orkunotkun	1%	0,5%	50	C1
E.1.3 Vatnsnotkun	0,5%	0,5%	100	A1
E.1.4 Myndun úrgangs	1%	0,5%	50	C1
E2 Umhverfisstjórnun	5%	3,5%	70	B2
E.2.1 Starfsemi og stefnur	3%	2,1%	70	B2
E.2.2 Loftslagstengt eftirlit og fjárfestingar	2%	1,4%	70	B2

umhverfisáhrifum félagsins. Unnið hefur verið að því að ná betur utan um losun frá fjárfestingum og var það birt í fyrsta sinn árið 2024.

SKEL starfar eftir sjálfbærnistefnu sem var uppfærð undir lok árs 2023 og hefur félagið mótað sér stefnumarkandi áherslur í umhverfismálum fyrir félög í eignasafni sínu. Ekki hafa verið sett mælanleg markmið í umhverfismálum fyrir eigin rekstur en eins og fyrr segir þá fara umhverfis-

áherslur og aðgerðir fram í gegnum félög í eigu SKEL. Þar hefur SKEL sett mælanleg markmið og stefnt er að því að birta þau markmið í sjálfbærnisráskýrslu félagsins árlega og hefur félagið gert það í tvingang. Ekki hefur verið kolefnisjafnað fyrir losun frá starfseminni.

## Félagslegir þættir

Mannauðsstefna félagsins kemur fram í sjálfbærnistefnu þess og þar er tekið á viðeigandi þáttum mannauðsmála. Formleg umgjörð í málaflokknum er ekki til staðar vegna smæðar starfsmannahópsins og hafa því t.a.m. starfsánægjukannanir ekki verið framkvæmdar. Formleg starfsmannasamtöl eru ekki til staðar en stjórnendur eru aðgengilegir starfsfólki og alltaf hægt að kalla eftir samtali. Lagt er sérstaklega upp með að hafa opin og hreinskilin samskipti ef þarf að ræða mál í tengslum við vinnustaðinn.



Félagslegir þættir – Niðurstöður	Hámarks stig	Stig	Punktur	Einkunn
Stig	24%	15,3%	64	B3
<b>S.1 Mannauður</b>	<b>19%</b>	<b>12,1%</b>	<b>64</b>	<b>B3</b>
S.1.1 Starfsánægja og þróun	6,5%	3,9%	60	B3
S.1.2 Mannréttindi, barna og nauðungarvinna	2%	2,0%	100	A1
S.1.3 Heilsa og öryggi	2,5%	1,9%	75	B2
S.1.4 Jafnrétti	8%	4,3%	54	C1
<b>S.2 Viðskiptaánægja og tengsl við samfélagið</b>	<b>5%</b>	<b>3,3%</b>	<b>65</b>	<b>B3</b>
S.2 Viðskiptaánægja og tengsl við samfélagið	5%	3,3%	65	B3

Tekið er á fjölbreytileika og jafnrétti í sjálfbærnistefnu félagsins. Starfsmannahópurinn er lítill og snýr helsta áhættan í málaflokknum að ójöfnu kynjahlutfalli starfsfólks. Hjá félaginu starfar ein kona en samkvæmt forsvarsmönnum félagsins er vinnustaðarmenningin góð og ekki hafa komið upp nein vafamál sem tengjast málaflokknum.

## Stjórnarhættir

Viðeigandi undirnefndir stjórnar eru starfandi og upplýsingagjöf stjórnar er fullnægjandi. Félagið er umbreytingafjárfestir og beitir sér með því að styðja við og veita stuðning til stjórnenda og starfsfólks. SKEL beitir virku eignarhaldi með því að taka sæti í stjórn í stærri fjárfestingaeignum.

Félagið fjárfesti í námufélagi í Tansaníu í Austur-Afríku á árinu 2024 sem ber nafnið Baridi Group. Ljóst er að aukin áhætta m.t.t. sjálfbærnimála í eignasafninu eykst með kaupunum á félaginu að mati Reitunar. Helstu áhættur snúi að velferð starfsfólks, mannréttindamálum og umhverfismálum að mati Reitunar. Nánar er fjallað um fjárfestinguna síðar í þessari skýrslu og hvernig tekið var á sjálfbærnimálum í undanfara fjárfestingarinnar.

SKEL horfir að einhverju leyti til sjálfbærniþátta í gegnum fjárfestingaferlið en leggur meiri áherslu á að ná utan um sjálfbærniþætti félagsins þegar fjárfestingaferlinu er lokið. Sjálfbærnirammami hefur verið mótaður fyrir þau félög sem

Stjórnarhættir – Niðurstöður	Hámarks stig	Stig	Punktur	Einkunn
Stig	66,5%	44,1%	66	B3
<b>G.1 Almennir stjórnarhættir</b>	<b>10%</b>	<b>7,3%</b>	<b>73</b>	<b>B2</b>
G.1.1 Samsetning og starfsemi stjórnar	7%	5,8%	83	B1
G.1.2 Sjálfbær stjórnun og fjármögnun	3%	1,5%	50	C1
<b>G.2 Starfshættir og aðfangakeðja</b>	<b>21,5%</b>	<b>14,3%</b>	<b>67</b>	<b>B3</b>
G.2.1 Siðferði og starfsemi	13%	8,4%	64	B3
G.2.2 Upplýsingagjöf	5%	4,2%	84	B1
G.2.3 Aðfangakeðja	3,5%	1,8%	50	C1
<b>G.3 Vörur og þjónusta</b>	<b>35%</b>	<b>22,5%</b>	<b>64</b>	<b>B3</b>
G.3.2 Ábyrg eignastýring	30%	21%	70	B2
G.3.4 Kolefnisfótspor eignasafnsins	3,5%	1,5%	44	C2
G.3.3 Sjálfbærnitengt samstarf og þátttaka á fjármálatengdum vettvöngum	1,5%	0%	0	D

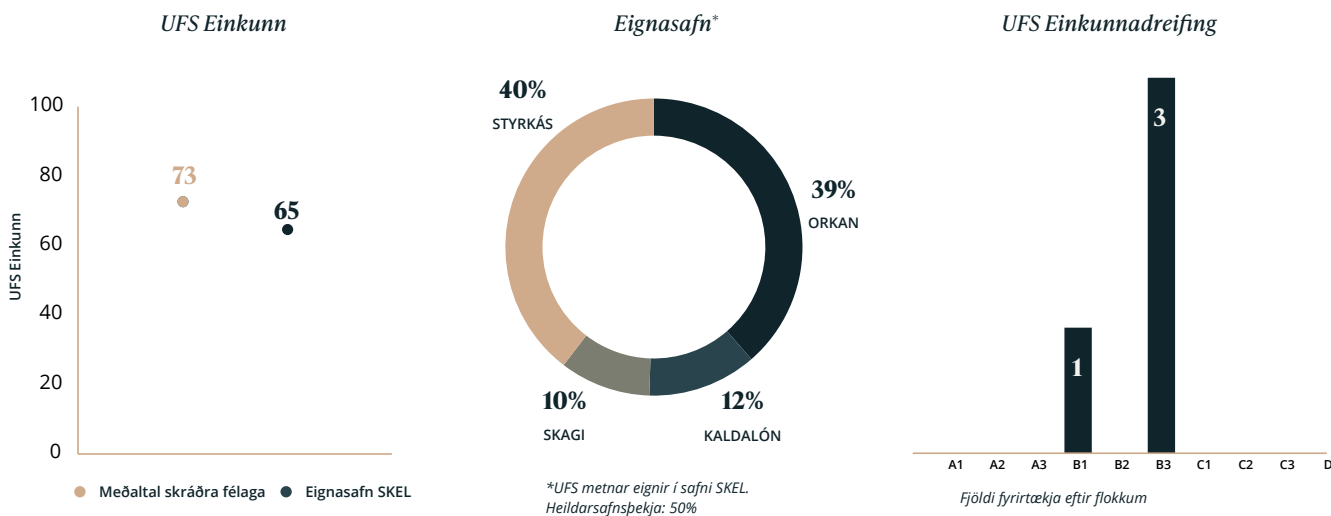
SKEL fjárfestir í en hann nær til þeirra félaga sem flokkast af SKEL sem stór félög. Þar eru sjálfbærniáherslur skilgreindar og til hvers er ætlast af félögum í eignasafni SKEL. Félagið birtir upplýsingar um sjálfbærnistöðu félaga sinna í sjálfbærnisráðgjafi sinni og fylgir eftir settum áherslum með samtali og mælingum frá þriðja aðila (Reitun). Niðurstöður sýna að félögin eru að ná árangri en einnig, samkvæmt samtali við stjórnendur SKEL, er ljóst að félögin í eignasafninu hafa verið að innleiða sjálfbærniáherslur með skipulögðum hætti. Félögin sem hafa farið í gegnum UFS mat í eigna-

safni SKEL eru: Orkan IS, Kaldalón, Skagi og Styrkás. Flest fyrirtæki í eignasafni SKEL sem hafa verið metin eru nú þegar komin vel á veg eða byrjuð að huga að sjálfbærnimálum hjá sér. Niðurstöður gefa SKEL innsýn í stöðu fyrirtækjanna og tækifæri á að fylgja eftir áherslum í eignasafni sínu á sviði sjálfbærnimála. Það eru nokkur tækifæri fyrir SKEL í að bæta einkunn sína í sjálfbærni með aðgerðum á sviði stjórnarháttanna, félagslegra þátta og umhverfismála og munu þær áherslur birtast í sjálfbærnimarkmiðum fyrir árið 2025.

## Eignasafnið að mati Reitunar

Eignasafn SKEL samanstendur af mismunandi eignum og gaf Reitun 50% af eignum í eignasafni félagsins UFS einkunn. Hlutfall fyrirtækja í eignasafni SKEL er 71% (31.9.2024) og hafa þá 70% af fyrirtækjum í eignasafninu verið metin út frá UFS þáttum. Vegin einkunn af eignasafninu er 65 punktar af 100 mögulegum, flokkur B3. Til samanburðar við útgefendur með útgefin hlutabréf og skuldabréf á innlendum markaði, er meðaltal þeirra að svo stöddu 73 punktar. Einkunn eignasafns SKEL hækkar um 7 punkta á milli ára.

Félögin í eignasafninu eru komin misjafnlega langt í sínum aðgerðum varðandi sjálfbærnimál eins og einkunnir endurspeglar en hafa flest tekið jákvæð skref í áttina að innleiðingu á frekari áherslum í sjálfbærnimálum. Félögin í eignasafni SKEL eru bæði skráð og óskráð og er almennt greinamunur á þeim. Þessi munur getur að vissu leyti legið í ríkari kröfum og regluverki sem snýr að skráðum félögum. SKEL virðist vera að koma áherslum félagsins í sjálfbærni áfram á skýran hátt hjá félögum sínum og heldur áfram að fylgjast með þróun eignasafnsins út frá mælikvörðum í gegnum mat sem þetta.



### UFS Einkunnatöflur

Eignasafn SKEL	2024	2023	Breyting
UFS heildareinkunn	65	58	+7
Umhverfisþættir	51	44	+7
Félagslegir þættir	78	74	+4
Stjórnarhættir	69	59	+10

ORKAN ehf.	2024	2023	Breyting
UFS heildareinkunn	64	54	+10
Umhverfisþættir	48	39	+9
Félagslegir þættir	79	75	+4
Stjórnarhættir	68	52	+16

KALDALÓN hf.	2024	2023	Breyting
UFS heildareinkunn	61	54	+7
Umhverfisþættir	45	32	+13
Félagslegir þættir	78	78	0
Stjórnarhættir	64	55	+9

SKAGI hf.*	2024	2023	Breyting
UFS heildareinkunn	80	80	0
Umhverfisþættir	88	87	+1
Félagslegir þættir	90	90	0
Stjórnarhættir	76	75	+1

STYRKÁS hf.**	2024	2023	Breyting
UFS heildareinkunn	63	55	+8
Umhverfisþættir	46	38	+8
Félagslegir þættir	74	67	+7
Stjórnarhættir	71	60	+11

\*Einkunn stóð áður fyrir Vátryggingafélag Íslands hf.

\*\*Einkunn fyrir Styrkás hf. árið 2024 er reiknuð út frá UFS einkunn á undirliggjandi dótturfélögum.

Hlutfallsleg skipting er miðuð út frá tekjum hvers félags í árslok 2023 og er eftirfarandi: Skeljungur (78,6%), Klettur (18,8%), Klettaskjól (2,6%).

## Sjálfbærni í eignasafninu

Stærri félög á markaði sem SKEL fjárfestir í eru komin töluvert langt í sjálfbærnivegferð sinni. Það sama má segja um Orkuna og Styrkás sem hafa lagt mikla áherslu á sjálfbærni í sinni starfsemi í gegnum stefnur og innleiðingu í takt við stefnu og markmið SKEL. Árið 2023 var fyrsta árið sem SKEL hóf að sýna nokkra sambærilega mælikvarða. Þeir mælikvarðar taka á helstu sjálfbærniþáttum, góðum stjórnarháttum sem innleiddir voru með stefnum, umhverfismælikvörðum eins og sjálfbærniþáttum og þróun á kolefnisfótspori, félagslegum mælikvörðum eins og jafnlaunavottun og

kynjahlutfalli í framkvæmdastjórn og stjórn. Miklar breytingar hafa orðið á eignasafninu á árinu og hefur það áhrif á getu SKEL til samanburðar á milli ára. Árið 2023 birti SKEL mælingar hjá Skeljungu, Orkunni, Heimkaup, Gallon, Kletti, VÍS (nú Skagi) og Kaldalóni. Í ár mun Styrkás birta mælingar Skeljungs, Kletts og Stólpa. Einnig verða birtar mælingar frá Orkunni og Gallon líkt og áður. Varðandi mælingar Skaga og Kaldalóns vísast til sjálfbærnisráðgjafna félagsanna.

## Sjálfbærnimarkmið SKEL 2025

Aðgerð	Markmið	Staða	Heimsmarkmið
Móta stefnu um ábyrgar fjárfestingar	Á árinu 2025	Ekki hafið	 
Greining á flokkunarhæfum fjárfestingum (eu. Taxonomy)	SKEL greini flokkunarhæfar fjárfestingar	Hafið	 
Innleiðing ESRS staðla hjá SKEL	Innleiðingu ljúki á árinu 2025	Hafið	
Sjálfbærniupplýsingar verði yfirfarnar af óháðum þriðja aðila	Mikilvægisgreining og sjálfbærniupplýsingar verði yfirfarnar árið 2025	Vinna hafin með endurskoðendum	
Eignasafnið mæli árangur á sviði sjálfbærni	Innleiðingu lokið í eignasafni með yfir 50% eignarhald	Í vinnslu	 
Greining á aðfangakeðju og birgjamat	Greining 2025	Hafið	

Með góðum stjórnarháttum leitast SKEL við að hafa áhrif á og breyta félögunum í eignasafninu í takt við sjálfbærni-ramma félagsins og setja markmið fyrir eignasafnið. SKEL leggur áherslu á að ná utan um áhrif sín á samfélagið og hefur m.a. innleitt kerfi Klappa til þess að mæla frammistöðu sína og hluta eignasafnsins. SKEL leggur áherslu á lykilmælikvarða á sviði umhverfis, félagslegra þátta og stjórnarháttanna sem birtast í sjálfbærni-ramma félagsins sem kynntur hefur verið eignasafninu. Þá lykilmælikvarða má finna í eftirfarandi töflum.



## ORKAN (100%)

Orkan er fjölorkufélag sem mætir orkuþörf einstaklinga og fyrirtækja á hagkvæman hátt í sátt við umhverfið.

Orkan rekur 73 sjálfsafgreiðslustöðvar fyrir eldsneyti sem eru með 673 eldsneytisstúta og 85 hraðhleðslutengi. Á árinu sameinaðist félagið Löðri sem var áður dótturfélag Orkunnar. Orkan rekur því einnig 12 þvottastöðvar, 9 á höfuðborgarsvæðinu, 1 í Vestmannaeyjum, 1 á Akureyri og 1 á Reykjanesi. Félagið er jafnframt með 63 leigusamninga og á 31 fasteign og lóðir.

Orkan á Öxl fasteignir ehf. (100%), Atlaga ehf. (72%), Blæ Íslenska Vetrnisfélagið (50%), Straumlind (34%) og Vegsauka ehf. (50%).

Forstjóri Orkunnar er Auður Daniélsdóttir.

### Neytendamarkaður

100% eignarhluti

Umhverfisþættir	2023	2024
Sjálfbærnisráslu	✓	✓
Sjálfbærniuppgjör	✓	✓
Þróun kolefnisfótspors		
Heildarlosun tCO <sub>2</sub> i	207.413	222.944
Breyting á milli ára		7%
Kolefnisfótspor á stöðugildi	9.902	4.252
Fjármögnuð losun tCO <sub>2</sub> e	68,8	

\*Losunartölur eru birtar með fyrirvara um nánari úttekt frá Klöppum.

Félagspættir	2023	2024
Stöðugildi	21	52,3
Jafnlaunavottun	✓	✓
Starfsánægja mæld	✓	✓
Setja markmið um kynjahlutföll starfsmanna	✓	✓
Kynjahlutfall		
Allir starfsmenn	50%	52%
Framkvæmdastjórn	50%	50%
Stjórn	33%	33%

Stjórnarhættir	2023	2024
Góðir stjórnarhættir innleiddir með stefnum		
Mannauðsstefna	✓	✓
Jafnréttisstefna	✓	✓
Eineltisstefna	✓	✓
Mannréttindastefna	✓	✓
Stefna um fjölbreytileika	✓	✓
Sjálfbærnistefna	✓	✓
Spillingar- og mútumálastefna	✓	✓
Starfskjarastefna	✓	✓
Stefna um birgja og birgjamat	✓	✓
Öryggisstefna	✓	✓
Siðareglur	✓	✓
Umhverfisstefna	✓	✓
Persónuverndarstefna	✓	✓

### Heimsmarkmið



### Sjálfbærniárangur 2024

- ✓ Innleiðing ESRS staðla
- ✓ Aðgerðaáætlun með mælanlegum markmiðum
- ✓ Umgjörð mótuð um aðfangakeðju
- ✓ Innleiðing á stefnum Orkunnar
- ✓ Umhverfis- og loftslagsáhættumat framkvæmt
- ✓ Opinber upplýsingagjöf aukin
- ✓ Öryggishandbók gefin út
- ✓ Jafnlaunavottun 5% konum í hag
- ✓ Aukið flokkunarhlutfall
- ✓ Orkan hækkaði um 10 stig hjá Reitun
- ✓ 150% aukning í uppbyggingu hraðhleðslustöðva
- ✓ Fyrirmyndarfyrirtæki í stjórnarháttum
- ✓ Jafnvægisvog FKA
- ✓ Great Place to work
- ✓ Hástökkvari ánægjuvogar



## STYRKÁS (63,4%)

Styrkás er þjónustufyrirtæki við atvinnulífið. Félagið hefur markað sér stefnu um bæði innri og ytri vöxt á fimm kjarnasviðum, orku og efnavöru, tækjum og búnaði, umhverfisþjónustu, iðnaði og eigna-umsýslu- og leigustarfsemi.

Innan samstæðu félagsins í dag eru meðal annars fyrirtækin Skeljungur, Klettur og Stólpi Gámar sem eru leiðandi félög á sínum sviðum.

Forstjóri Styrkás er Ásmundur Tryggvason.

### Fyrirtækjamarkaður

63,4% eignarhluti

Umhverfisþættir	2024
Sjálfbærnisráðsla	✓
Sjálfbærniuppgjör	✓
Þróun kolefnisfótspors	
Heildarlosun tCO <sub>2</sub> i	1.167.647
Breyting á milli ára	Fyrsta uppgjör
Kolefnisfótspor á stöðugildi	5.106
Mótvægisáðgerðir	Nei

Félagsþættir	2024
Stöðugildi	228
Jafnlaunavottun	✓
Starfsánægja mæld	✓
Setja markmið um kynjahlutföll starfsmanna	✓
Kynjahlutfall	
Allir starfsmenn	23%
Framkvæmdastjórn	33%
Stjórn	40%

Stjórnarhættir	2024
Góðir stjórnarhættir innleiddir með stefnum	
Mannauðsstefna	✓
Jafnréttisstefna	✓
Eineltisstefna	✓
Mannréttindastefna	✓
Stefna um fjölbreytileika	✓
Sjálfbærnistefna	✓
Spillingar- og mútumálastefna	✓
Starfskjarastefna	✓
Stefna um birgja og birgjamat	Í vinnslu
Öryggisstefna	✓
Siðareglur	✓
Umhverfisstefna	✓
Persónuverndarstefna	✓

### Heimsmarkmið



### Sjálfbærniárangur 2024

#### STYRKÁS SAMSTÆÐA

- ✓ Innleiðing á sjálfbærnistefnu
- ✓ Innleiðing á mannauðsstefnu
- ✓ Innleiðing á siðareglum
- ✓ Innleiðing á EKKO stefnu
- ✓ Innleiðing á áhættustefnu
- ✓ Tvöföld mikilvægisgreining framkvæmd
- ✓ Innleiðing ESRS staðals í fyrstu sjálfbærnisráðsla samstæðu
- ✓ Innleiðing á spillingar og mútumálastefnu

#### SKELJUNGUR

- ✓ Útgáfa fyrstu sjálfbærnisráðslu
- ✓ Loftslagstengt áhættumat framkvæmt
- ✓ Lífdísel nýttur á eldsneytisdræifingarflota
- ✓ Aukið umfang í kolefnisbókhalda
- ✓ Flokkunarreglugerð Evrópusambandsins innleidd

#### KLETTUR

- ✓ Innleiðing umhverfisbókhalds
- ✓ Sjálfbærnifund stofnuð og sjálfbærni aðgerðaráætlun mótuð
- ✓ Tvöföld mikilvægisgreining á virðisdeðju
- ✓ Öryggismál í fastar skorður - áhættumat starfa og atvik greind
- ✓ Jafnlaunavottun og jafnréttisáætlun aðgerðarbundin

#### STÓLPI GÁMAR

- ✓ Innleiðing umhverfisbókhalds
- ✓ Sjálfbærnifund stofnuð og sjálfbærni aðgerðaráætlun mótuð
- ✓ Tvöföld mikilvægisgreining á virðisdeðju
- ✓ Fyrsta Reitunarmat framkvæmt
- ✓ Jafnlaunavottun og jafnréttisáætlun aðgerðarbundin
- ✓ Öryggismál í fastar skorður - áhættumat starfa og atvik greind



## GALLON (100%)

Gallon er innviðafélag með aðsetur á Íslandi og er meginstarfsemi þess móttaka, geymsla og afhending eldsneytis frá birgðastöðvum um allt land.

Birgðastöðvar Gallons eru samtals sex og eru geymarymin öll vel staðsett við sjávarsíðuna. Samtals á Gallon 36 birgðatanka. Birgðastöðin í Örfirisey (Reykjavík) er langstærst þeirra en auk þess eru birgðastöðvar á Akureyri, Eskifirði, Reyðarfirði, Keflavík og í Vestmannaeyjum. Starfsmenn frá Skeljungu eru verktakar á landsbyggðinni.

Framkvæmdastjóri Gallon er Már Erlingsson.

### Fyrirtækjamarkaður

100% eignarhluti

### Umhverfisþættir\*

\*Félagið heldur ekki markvisst utan um kolefnisfótspor sitt þar sem umfang starfseminnar er hverfandi en starfsemin er lík frá ári til árs. Einungis eru birtar upplýsingar um fjármagnaða losun.

Félagsþættir	2023	2024
Stöðugildi	6	6
Jafnlaunavottun		
Starfsánægja mæld	✓	✓
Setja markmið um kynjahlutföll starfsmanna		
Kynjahlutfall		
Allir starfsmenn	0%	0%
Framkvæmdastjórn	0%	0%
Stjórn	33%	33%

Stjórnarhættir	2023	2024
<i>Góðir stjórnarhættir innleiddir með stefnum</i>		
Mannauðsstefna	✓	✓
Jafnréttisstefna	✓	✓
Eineltisstefna	✓	✓
Mannréttindastefna	✓	✓
Stefna um fjölbreytileika	✓	✓
Sjálfbærnistefna	✓	✓
Spillingar- og mútumálastefna	✓	✓
Starfskjarastefna	✓	✓
Stefna um birgja og birgjamat		
Öryggisstefna	✓	✓
Síðareglur		
Umhverfisstefna	✓	✓
Persónuverndarstefna		

### Heimsmarkmið

Á ekki við

### Sjálfbærniárangur 2024

- ✓ Öryggisferlar uppfærðir
- ✓ Öryggismenningu viðhaldið
- ✓ Tjón rannsökuð ítarlega
- ✓ Úttekt frá Umhverfisstofnun einu sinni á ári
- ✓ Starfsfólk þjálfað í meðferð og viðbrögðum við mögulegri hættu
- ✓ Aukin notkun fjarfunda

## Baridi group

SKEL fjárfesti á árinu í þriðjungshlut í Baridi Iceland sem á 95% eignarhlut í Baridi Group. Baridi Group er félag sem starfar í námuiðnaði í Tansaníu. Áður en gengið var frá fjárfestingunni var óskað eftir ítarlegum gögnum um rekstur félagsins og var tekið mið af sjálfbærnistefnu SKEL. Meðal þeirra gagna sem SKEL fékk afhent var greining á lagaumhverfinu í tansanískum námuiðnaði. SKEL lagði áherslu á að fá staðfestingu á því að námuleyfa Baridi Group hafi verið aflað með löglegum hætti og spilling eða mútugreiðslur hafi ekki verið í spilunum við leyfisveitingar. Fjárfestingin var gerð í samræmi við sjálfbærnistefnu og siðareglur SKEL. Með þeim er markmiðið að flétta saman efnahags-, samfélags-, og umhverfismál við almenna starfshætti félagsins og tryggja að starfsemi þess sé stunduð af heilindum og að hagsmunir hagaðila og orðspor SKEL sé í heiðri haft.

SKEL hafði frumkvæði að því eftirfarandi ákvæði yrði sett í hluthafasamkomulag Baridi Iceland ehf., sem tekur sömu-leiðis til dótturfélagsins Baridi Group Ltd.:

*„Hluthafar eru sammála um að hafa sjálfbærni að leiðarljósi í starfsemi félagsins. Hluthafar skulu árlega láta fara fram mat á sjálfbærni félagsins. Matið skal innihalda úttekt á félaginu út frá stjórnarháttum, umhverfisþáttum og félagslegum þáttum. Matið skal vera framkvæmt með hliðsjón af viðmiðum Sameinuðu þjóðanna um ábyrgar fjárfestingar og sjálfbærnistefnu SKEL. Aðilar eru sammála um að nýta hverjar þær ábendingar sem kunna að koma fram við slíkt mat til þess að efla félagið á sviði sjálfbærni.“*

Úttekt á þessum þáttum í rekstri Baridi Group mun því fara fram.

## INNO

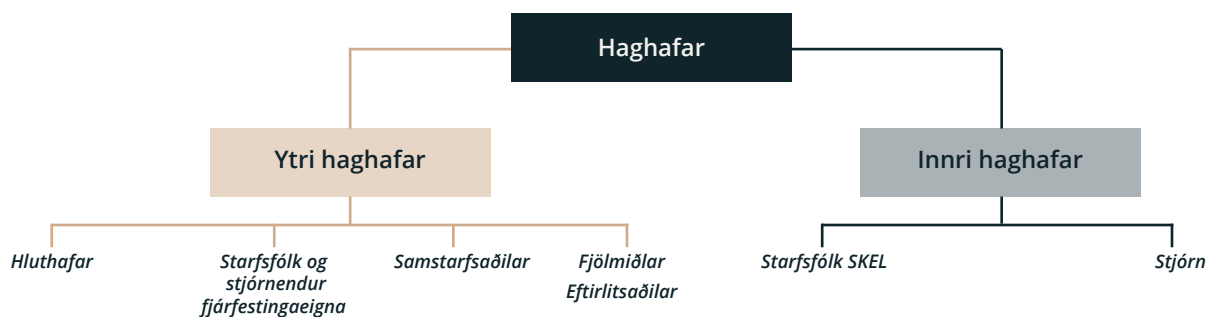
Félag í jafnri eigu SKEL og Axcent of Scandinavia AB sem á og rekur sænska verslunarfélagið Åhléns festu kaup á belgíska verslunarfélaginu INNO á árinu 2024. INNO er ein stærsta verslunarkeðjan í Belgíu með 16 stórverslanir í eftirsóttum þjónustukjörnum í öllum helstu borgum landsins. INNO býður vinsæl vörumerki í tískufatnaði, snyrtivörum, leikföngum, húsbúnaði, heimilsvörum, húsgögnum og fleiri vöruflokkum. Fyrirtækið rekur einnig netverslun og heildverslun og eru starfsmenn 1.360 talsins. Fjárfesting SKEL í INNO var gerð í gegnum félagið Stork ehf. sem er 100% í eigu SKEL.

# Mikilvæg málefni

SKEL hóf vinnu við innleiðingu CSRD löggjafar Evrópusambandsins á árinu 2023 og framkvæmdi m.a. tvöfalda mikilvægisgreiningu. Tvöföld mikilvægisgreining hefur tvær víddir: áhrifamikilvægi og fjárhagslegt mikilvægi. Áhrifin eru meðal annars þau sem fyrirtækið veldur eða stuðlar að og þau sem tengjast beint eigin starfsemi, vörum eða þjónustu fyrirtækisins í gegnum viðskiptasambönd þess.

## Haghafar

Haghafar voru skilgreindir sem einstaklingar, hópar eða lögaðilar sem verða fyrir áhrifum af starfseminni og geta haft áhrif á starfsemi skipulagsheilda. SKEL hefur jafnframt gert ítarlega haghafagreiningu.



## Ytri haghafar

**Hluthafar:** Áhersla er lögð á ítarlega og tímanlega upplýsingagjöf til þess að gera hluthöfum og markaðsaðilum kleift að öðlast góðan skilning á rekstri og árangri fyrirtækisins.

**Starfsfólk og stjórnendur fjárfestingaeigna:** SKEL leggur áherslu á að styðja við bakið á stjórnendum þeirra félaga sem félagið fjárfestir í og aðstoðar þá við að búa til samkeppnishæf félög sem ná árangri á sínu sviði.

**Samstarfsaðilar:** Helstu samstarfsaðilar eru bankar, miðlarar og greiningaraðilar.

**Fjölmiðlar og eftirlitsaðilar:** Fjölmiðlar sjá um upplýsingagjöf til almennings og geta því haft mikil áhrif á orðspor og ásynd félagsins. Eftirlitsaðilar gegna veigamiklu hlutverki fyrir samfélagið.

## Innri haghafar

**Starfsfólk:** Samskipti á vinnustað eru opin og heiðarleg. SKEL býður upp á samkeppnishæft og sveigjanlegt starfs-umhverfi sem styður við þróun í starfi.

**Stjórn:** Stjórnin tekur stefnumótandi ákvarðanir fyrir félagið og ber endanlega ábyrgð á rekstri þess. Stjórnin stuðlar að opnum og heiðarlegum samskiptum og er upplýsingum úr rekstrinum miðlað til samstarfsfólks eins fljótt og lög leyfa. Lögð er áhersla á að ávinningur starfsmanna verði fléttaður saman við ávinning félagsins.

SKEL kortlagði samskipti sín við helstu haghafa á árinu 2024.

(sjá næstu síðu)



Haghafar	Innri	Ytri	Hvar/ hvenær eru samskiptin?	Framkvæmd samskipta
<b>Innri haghafar</b>				
Stjórn	✓		Stjórnarfundur og uppgjör.	Stjórnarfundir SKEL eru haldnir einu sinni í mánuði að lágmarki og eftir þörfum.
Starfsfólk SKEL	✓		Reglulegir starfsmannafundir.	Gert er grein fyrir árangri á starfsmannafundum og fræðslufundum þegar tilefni er til.

<b>Ytri haghafar</b>				
Hluthafar		✓	Gert er grein fyrir árangri á hluthafafundum, ytri vef, í fréttum á vef Kauphallar og í fjölmiðlum.	Fjárfestakynningar eru haldnar tvisvar á ári. Ef tilefni er til eru haldnar kynningar. Upplýsingagjöf er ársfjórðungsleg um árangur eigna. Hluthafa/aðalfundur einu sinni ári. Farið er að lögum um hlutafélög.
Starfsfólk og stjórnendur fjárfestingaeigna		✓	Stjórnarfundir, samtöl og fundir eftir því sem þurfa þykir.	Stjórnarfundir eru haldnir einu sinni í mánuði. Samtöl og fundir eftir því sem þurfa þykir. Stjórnendur fjárfestingaeigna koma á stjórnarfundum SKEL einu sinni á ársfjórðungi.
Samstarfsaðilar		✓	Með fjölbreyttum leiðum.	Verkefnamiðuð samskipti. Alla daga eru samskipti við miðlara.
Fjölmiðlar		✓	Fréttaflutningur, fjárfestakynningar haldnar ársfjórðungslega. Farið er að lögum um hlutafélög.	Fjöldi umfjallana/ fréttanna/ þáttanna í viðburðum og fleira.
Eftirlitsaðilar		✓	Eftir þörfum.	Atvik þar sem ekki er farið að lögum/afskipti eftirlitsaðila.

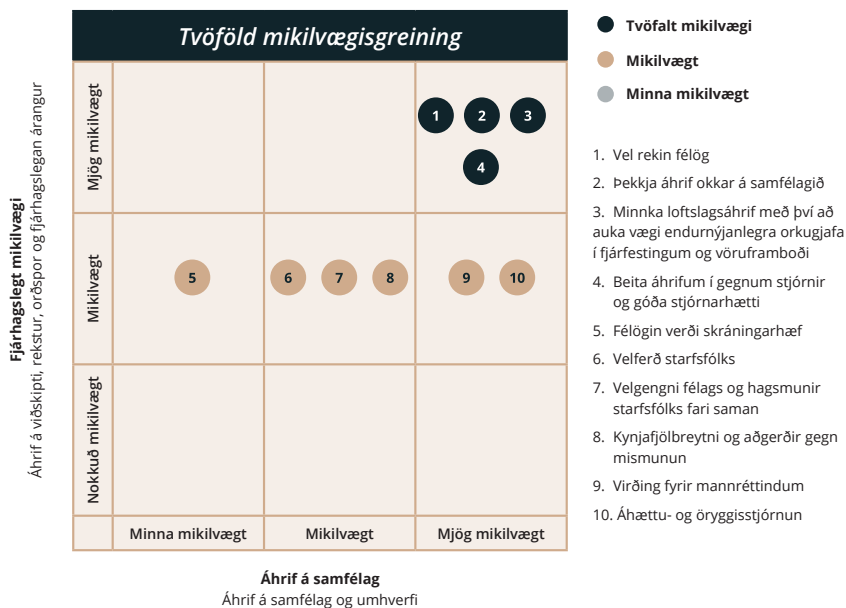
## Áherslur SKEL

Sem hluti af framkvæmd mikilvægisgreiningar var farið vel yfir viðskiptaáætlun félagsins og stefnu auk þess sem virðisdeja félagsins var skoðuð bæði upp og niður. Þá var farið í að skoða sjálfbærnistjórnun og skipulag, viðtöl voru tekin við starfsfólk og stjórnarmenn SKEL ásamt því að ytri og innri sjálfbærniþættir voru greindir. Metið var hvaða undirflokkar og undir-undirflokkar næðu til starfsemi félagsins, virðisdejunnar og eignasafnsins þar sem það var mögulegt.

Samhliða vinnunni við mikilvægisgreininguna voru jafnframt unnar tvöfaldar mikilvægisgreiningar fyrir tvö félög í eignasafninu, Skeljung og Orkuna. Rætt var við ýmsa ytri haghafa sem staðfestu niðurstöður mikilvægisgreiningar og komu með gagnlegar ábendingar.

Niðurstaða greiningarinnar var sú að leggja áherslu á 10 atriði sem sýnd eru í eftirfarandi töflu. Eftir viðtöl við hagaðila og ábendingar þeirra er eftirfarandi mikilvægisgreining niðurstaða SKEL. Þessar áherslur ríma vel við upphaflegar sjálfbærniáherslur félagsins.

Í ljósi niðurstöðu mikilvægisgreiningar SKEL ætlar félagið að leggja mesta áherslu á þrjá ESRS staðla, G1-viðskiptahætti, E1- loftslagsbreytingar og S1- mannauð. Einnig verður áhersla á S3 - áhrif á samfélög, þá aðallega þætti er varðar öryggismál í eignasafninu. Á árinu 2024 hefur félagið farið dýpra í mikilvægisgreininguna og framkvæmd var glöppugreining til að meta hvaða gögn eru tiltækileg og hvernig SKEL metur mikilvægi hinna einstöku gagnapunkta. Stærstur hluti gagnapunktanna á við um eignasafnið sem rímar við sjálfbærniáherslur SKEL.



Í kjölfarið var gerð aðgerðaáætlun sem byggir á þeim verkefnum sem framundan eru. SKEL mun áfram leitast við að beita áhrifum sínum í gegnum stjórnarsetu og samræmda mælikvarða fyrir eignasafnið.

Nokkur félög til viðbótar í eignasafninu hafa jafnframt hafið vinnu við mikilvægisgreiningar, t.d. Styrkás og Orkan. Töluvert miklar breytingar hafa orðið á eignasafninu frá því fyrsta mikilvægisgreiningin var gerð og þarf þess vegna að kafa dýpra í hana og velta fyrir sér áhrifum frá nýjum eignum.

# Stjórnarhættir

Um stjórnarhætti SKEL er ítarlega fjallað í stjórnarháttayfirlýsingu félagsins. Stjórnarhættir SKEL eru í samræmi við lög og reglur sem gilda um starfsemi félagsins, s.s. ákvæði laga nr. 2/1995 um hlutafélög, markaðssvikareglugerð ESB, sbr. lög nr. 60/2021 um aðgerðir gegn markaðssvikum, lögum nr. 115/2021 um markaði fyrir fjármálagerninga, laga um upplýsingaskyldu útgefenda verðbréfa og flöggunarskyldu nr. 20/2021 og laga um aðgerðir gegn peningabætti og fjármögnun hryðjuverka nr. 140/2018. Stjórnarhættir félagsins eru sömuleiðis í samræmi við innri reglur félagsins sem má finna á heimasíðu félagsins [www.skel.is](http://www.skel.is).

## Sjálfbærnistefna og siðareglur

Innan sjálfbærnistefnu SKEL er að finna siðareglur sem gilda um stjórn og undirnefndir stjórnar, stjórnendur og allt starfsfólk. Siðareglurnar eru enn fremur hafðar til hliðsjónar við val á og endurnýjun samninga við samstarfsaðila félagsins. Það er á ábyrgð stjórnar og forstjóra SKEL að sjá um innleiðingu og eftirfylgni með siðareglunum. Allir sem undir siðareglurnar falla þurfa að fara eftir ákvæðum þeirra og tileinka sér þær í daglegum störfum sínum. Markmið siðareglunnanna er að tryggja sjálfbærnistefnu félagsins og að starfsemi félagsins sé stunduð af heilindum þannig að orðspor þess og hagaðila þess sé í heiðri haft. Starfsfólk einsetur sér að þekkja, skilja og fara eftir hvers konar lögum, reglum, stefnum, starfsreglum og siðareglum sem gilda um störf þess. Starfsfólk leitar sér aðstoðar ef það telur sig skorta nauðsynlegan skilning eða ef það telur að lög eða siðareglur hafi verið brotin.

## Áhættustýring

Stjórn og stjórnendur SKEL leitast við að viðhalda góðu eftirlitsumhverfi með skjalfestum stefnum, reglum og verk-lagsferlum. Með þeim hætti er tryggt skilvirki í starfsemi félagsins, áreiðanleiki upplýsinga og hlítu við lög. Forstjóri og fjármálastjóri bera ábyrgð á greiningu og mati á fjárhagslegum og rekstrarlegum áhættum félagsins. Þeir taka enn fremur virkan þátt í mótun áhættustefnu og áhættuvilja félagsins. Hjá félaginu starfar ekki sérstakur áhættustjóri. Í nóvember 2023 samþykkti stjórn SKEL formlega sérstaka áhættustefnu fyrir félagið.

Í áhættustefnu er fjallað um helstu efnisþætti og framkvæmd áhættustýringar félagsins. Áhættustefna SKEL byggir á lögum og reglum sem gilda um starfsemi félagsins sem og leiðbeiningum um stjórnarhætti fyrirtækja sem Viðskiptaráð Íslands, Nasdaq Iceland hf. og Samtök atvinnulífsins gáfu út.

Starfsemi SKEL er útsett fyrir margvíslegri fjárhagsáhættu þar á meðal markaðsáhættu, verðáhættu, gjaldeyrisáhættu, vaxtaáhættu, lausafjáraáhættu og útlánaáhættu. Með því að aðstoða félögin í góðum rekstri hefur það áhrif á að félög í eignasafninu geti greitt laun og tekið þátt í uppbyggingu samfélagsins. SKEL stýrir áhættu sinni með því að greina fjárfestingasafnið eftir atvinnugreinum. Stefna félagsins er að dreifa fjárfestingaeignum á milli atvinnugreina og takmarka þannig áhættu SKEL af einstökum atvinnugreinum.

Sjálfbærniáhættur eru mjög mismunandi eftir starfsemi rekstrarfélaganna en mesta áhættan tengist mögulega sölu á jarðefnaeldsneyti í eignasafninu. Sú áhætta þynnist út með auknu framboði af umhverfisvænu vöruframboði og fjárfestingum í annars konar starfsemi. Áhættan er í leiðinni metin sem tækifæri fyrir félagið og eru félög í eignasafninu sem ætla sér að vera leiðandi aðilar í orkuskiptum og hjálpa fyrirtækjum og einstaklingum að skipta úr jarðefnaeldsneyti yfir í vistvænni orkugjafa.

Loftslagsáhætta er mest í orkustarfseminni en þau félög gera sínar eigin greiningar og bregðast við með því að bjóða umhverfisvænni vörur. Áhersla er lögð á að öll félögin vinni að því að minnka loftslagsáhrif. SKEL gerir kröfur um að félög í eignasafninu rammi starfsemi sína inn með stefnum og hafi umhverfis-, félags- og stjórnarhætti í góðu lagi.

## Skattastefna

SKEL hefur svarað spurningalista endurskoðenda um lágmarks verndarráðstafanir sem er hluti af flokkunarreglugerð Evrópusambandsins. Félagið beitir áhrifum sínum í þeim félögum sem það á ráðandi hlut í og er það markmiðið að félög í eignasafninu setji sér sínar eigin stefnur og verkferla. Skattastefna félagsins er hluti af sjálfbærnistefnu þess og er því

aðgengileg á heimasíðu félagsins. Stefna SKEL í skattamálum lýtur að verklagi vegna eftirlits og framkvæmdar skattamála. Markmiðið með skattastefnu er að formfesta vinnulag til greiningar, mats og stýringar og þar með að takmarka skattaáhættu eins og kostur er. Í starfsemi SKEL er farið eftir þeim lögum, reglum og alþjóðlegum leiðbeiningum sem gilda um skattamál félagsins hverju sinni.

## Samskipti við birgja

Samfélagsleg ábyrgð, mannréttindi, umhverfismál og sjálfbærni eru lykilatriði í stefnu SKEL og ríkar kröfur eru gerðar til starfsfólks og samstarfsaðila þeirra þegar kemur að þeim málaflokkum. Lögð er áhersla á fagmennsku, heiðarleika og sanngirni í viðskiptum. Farið er að lögum og reglum og almennum viðmiðum um siðferði í viðskiptum og gerð krafa um það sama af þeim sem SKEL skiptir við. Skrifstofa SKEL hefur lítil bein samskipti við aðra birgja en þá sem tengjast rekstri skrifstofu. SKEL hefur ekki krafist þess að helstu birgjar fari í gegnum birgjamat. SKEL hefur haldið utan um samskipti við hluta virðisæðju sinnar í kerfi Klappa. Þar er yfirlit yfir umfang 1 og 2 ásamt því að vinna hófst á árinu við að bæta við upplýsingum í umfangi 3.

## Mannréttindi

SKEL leggur áherslu á að samstarfsaðilar deili með því grundvallargildum og leitast við að tryggja að félagið eigi ekki í viðskiptum við aðila sem ekki virða mannréttindi. Félagið hefur metið hvort mannréttindi séu virt í starfseminni sem um ræðir, gagnvart starfsfólki og öðrum hagaðilum svo sem samfélagi og neytendum. Áhersla er lögð á að sneiða hjá neikvæðum áhrifum og er gripið til mótvægisáðgerða gegn slíkum áhrifum ef við á. Stjórnendur félagsins bera ábyrgð á að stefnum félagsins sé fylgt. Félagið hefur ekki þurft að grípa til neinna áðgerða enda starfsemi félagsins lengst af að mestu leyti bundin við Ísland. Vísað er til sjálfbærnistefnu, sérstaklega þess hluta sem snýr að mannréttindum.

## Spillingar- og mútumál

Félagið hefur innleitt verklag í samræmi við lög um vernd uppljóstrara nr. 40/2020. Auk þess hefur félagið innleitt og tryggt fylgni við lög um persónuvernd (GDPR). SKEL hefur innleitt fullnægjandi innri ferla, siðareglur og verklag á sviði hlítningar en ekki hafa nein atvik komið upp þar sem aðgerða var þörf til að koma í veg fyrir mútupægni. Félagið stundar viðskipti af heiðarleika og einsetur sér að fara að lögum, reglum og almennum viðmiðum um siðferði í viðskiptum og fylgja þeim reglum sem fyrirtækið setur á hverjum tíma. Félagið á ekki viðskipti við aðila sem grunur leikur á að stundi peningaþvætti. Öll viðskipti SKEL skulu tilgreind í reikningum fyrirtækisins í samræmi við viðurkenndar starfsreglur og skulu háð endurskoðun.

SKEL forðast árekstra á milli hagsmuna starfsmanna og félagsins. Í sjálfbærnistefnu félagsins er að finna reglur um viðbrögð við tilkynningu um brot. Brot gegn sjálfbærni- og siðareglum geta varðað áminningu og jafnvel brottrekstri í samræmi við viðeigandi vinnulöggjöf hverju sinni. Starfsfólk kemur ekki að ákvörðunum sem það eða aðilar tengdir kunna að hafa persónulegan hag af, né sinnir öðrum störfum sem skapað geta hagsmunaaðstæður við félagið. Áhersla er lögð á að öll upplýsingagjöf SKEL til hagaðila sé á hverjum tíma rétt, gagnorð og nákvæm. Starfsfólk SKEL hefur jafnframt heitið því að stunda ekki ólögmet innherjaviðskipti.

## Samkeppnismál

SKEL er fjárfestingafélag og starfar því ekki beint á samkeppnismarkaði. Aftur á móti starfa flest félög innan eignasafnsins á samkeppnismarkaði. SKEL leitast við að hafa áhrif á eignasafnið í gegnum stjórnarsetu og stjórnarfundum í þeim félögum sem starfsfólk SKEL á sæti í stjórn hjá.

Eftirlitsstofnun EFTA („ESA“) gerði í október athugun hjá SKEL vegna starfsemi Lyfjavals ehf. sem er í eigu Heimkaupa ehf., sem aftur var í 81% eigu SKEL og tengdra félaga mestan hluta ársins. Samkvæmt ákvörðun ESA var athuginin hluti af athugun á mögulegri markaðsskiptingu á smásölumarkaði með lyf. Nánar tiltekið í hefðbundin apótek og bílalúgu-apótek. SKEL og Lyfjaval aðstoðuðu starfsfólk ESA við athugun málsins og afhentu öll umbeðin gögn. Þá átti SKEL upplýsingafundi með helstu lánveitendum félagsins eða dótturfélaga til að skýra frá athugun ESA. SKEL hefur enga ástæðu til að ætla að brotið hafi verið gegn samkeppnislögum í starfsemi Lyfjavals. Framvinda málsins er nú alfarið í höndum ESA. SKEL mun greina frá framvindu málsins eins og hún blasir við félaginu hverju sinni.

# Umhverfið

SKEL hefur mótað sjálfbærnistefnu, gert mikilvægisgreiningu og sett fram markmið fyrir stærstu félögin að fylgja til framtíðar. Þannig ætlar félagið að hafa sem mest áhrif á eignasafnið með stefnum og öðrum mikilvægum áhrifum. SKEL birtir markmiðin og árangur nokkurra félaga í sínu sjálfbærniuppgjöri og hefur tekið fyrstu skrefin með stóru félögum. Starfsfólk félagsins stefnir að bættum árangri á sviði umhverfisverndar.

SKEL kappkostar að:

- ✓ Auka umhverfisvitund starfsfólks.
- ✓ Vernda og hlúa að umhverfinu.
- ✓ Draga úr losun gróðurhúsalofttegunda.
- ✓ Nýta efni og orku skynsamlega.
- ✓ Minnka myndun úrgangs.
- ✓ Auka notkun og framboð á umhverfisvænum vörum, þ.m.t. endurnýjanlegum orkugjöfum.

Mælingar eru mjög mikilvægar en stærri félög nota kerfi Klappa, eða sambærileg kerfi, til þess að halda utan um sín sjálfbærnimál og losun og hefur SKEL beint því til félaganna að þau setji sér markmið og mæli árangur. Hluti þeirra aðgerða sem SKEL hefur þegar hrint af stað er breyting í áherslum fjárfestinga. Áhersla er á að leita að fjárfestingakostum í sjálfbærum orkugjöfum sem passa núverandi eignarsafni og einnig nýjum tækifærum í slíkum fjárfestingum.

SKEL leggur áherslu á að vera meðvitað um áhrif eignasafnsins á umhverfið og leitast við að lágmarka neikvæð áhrif hennar eins og mögulegt er. SKEL setti í fyrsta skipti fram mælikvarða fyrir stærri félög í eignasafninu á árinu 2023 og heldur því áfram fyrir árið 2024.

## Áhrif loftslagsbreytinga

SKEL hefur gert áhættumat á þáttum sem tengjast sjálfbærni og þar af leiðandi loftslagstengdri áhættu. Áhættan er bundin við rekstur undirliggjandi eigna en félagið greindi frá þessu í ársskýrslu sinni 2023. Stjórn fjallar um málaflökkinn en gerir það ekki með reglubundnum hætti þar sem stjórnir og stjórnendur viðeigandi félaga sjá um loftslagstengda áhættu í sínum rekstri. Félagið framfylgir stefnu sinni í gegnum stjórnarsetu í undirliggjandi félögum.

## Tækifæri í orkuskiptunum

Áhersla hefur verið mikil á að dreifa áhættu SKEL með fjárfestingum sem miða að betri tekjudreifingu í eignasafninu. Vegna loftslagsbreytinga í heiminum og markmiða stjórnvalda um orkuskipti er fyrirséð að sala á jarðefnaeldsneyti verður ekki eins umfangsmikil til lengri framtíðar. SKEL leggur því mikla áherslu á að félögin þrói starfsemi sína í takt við breytta tíma. Eigendur og stjórnendur SKEL sjá mikil tækifæri í orkuskiptunum og því að styðja við atvinnuvegi á Íslandi. Samhliða þeim umhverfisbreytingum sem eiga sér stað þá eiga sér einnig stað miklar samfélags- og tæknibreytingar þar sem meiri áhersla verður lögð á græna orkugjafa.

## Orðsporsáhætta

Ljóst er að orðsporsáhætta er einn af áhættuþáttunum í rekstri SKEL. Félögin í eignasafninu leggja mikla áherslu á öryggis- og gæðamál og hafa til þess bærar vottanir eða áform þar um. Auk þess til þess að mæta þessari áhættu hafa félög í eigu SKEL sem selja jarðefnaeldsneyti verið að bæta við grænum orkugjöfum í vöruframboð sitt svo sem sölu á vetni, rafmagni, lífdísli (e.bio-diesel), umhverfisvænni smurólíum og tjöru hreinsi. SKEL einsetur sér að innleiða í sína starfsemi það regluverk sem um ræðir hverju sinni og hvetur félögin í eignasafninu til hins sama. Orðsporsáhætta er alltaf til staðar í fyrirtækjarekstri og leggur SKEL áherslu á vandvirk vinnubrögð og stefnur sem koma í veg fyrir áhættu.

# Félagsþættir

Það er mikilvægt fyrir SKEL að félagið og eignasafnið verði eftirsóknarverðir vinnustaðir sem laða að og halda í hæft og traust starfsfólk. Áhersla er lögð á jafnrétti á vinnustað og málefnaleg og sanngjörn samskipti. Í sjálfbærnisstefnu SKEL er fjallað um fjölbreytileika. Félagið fagnar fjölbreytileika og samþykkir ekki mismunun, áreiti eða einelti af nokkru tagi og hefur sett sér viðbragðsáætlun því tengdu. SKEL leggur áherslu á að samstarfsaðilar fyrirtækisins deili með því grundvallargildum og leitast við að tryggja að félagið eigi ekki í viðskiptum við aðila sem ekki virða mannréttindi.

## Mannauðurinn

Félagið hvetur starfsfólk til þekkingaröflunar og framfara í starfi. Stjórnendum ber skylda til þess að taka rétt á málum ef þau koma upp og fylgja verklagsreglum um úrvinnslu atvika og mála í einu og öllu. Starfstengdar ákvarðanir eru byggðar á viðeigandi hæfni, verðleikum, frammistöðu og öðrum starfstengdum þáttum.

Markmið SKEL er að ráða áhugasamt, hæft starfsfólk sem sýnir frumkvæði og metnað í starfi og tekur virkan þátt í að bæta félagið. Lögð er áhersla á að hagsmunir starfsfólks fari saman við hagsmuni félagsins. Við ákvörðun launa er þess gætt að ekki sé mismunað vegna kyns en einingin er of fámenn til þess að fara í gegnum jafnlaunavottun. Hjá félaginu eru sjö fastir starfsmenn í mjög mismunandi störfum. Ein kona og sex karlar á aldursbilinu 29 til 55.

## Starfstengd réttindi

Mannauðsstefna SKEL rúmast innan sjálfbærnisstefnu félagsins. Þar kemur fram að SKEL beri hag starfsfólks fyrir brjósti og virði hvers konar starfstengd réttindi starfsfólks í samræmi við lögboðin réttindi. Stuðlað er að jafnrétti á vinnustað og málefnalegum og sanngjörnum samskiptum og einelti eða önnur áreitni er ekki liðin. Félagið leitast við að bjóða starfsfólki gott starfsumhverfi, jafnvægi á milli vinnu og einkalífs og er virðing borin fyrir fjölskylduaðstæðum starfsfólks og stjórnenda.

SKEL hvetur starfsfólk sitt til heilsusamlegs lífennis, og getur starfsfólk sótt um styrki vegna heilsueflingar. Boðið er upp á heilsufarsmælingar og sjúkdómavarnir. Um veikindarétt, orlofsrétt, slysabætur og atvinnuleysisbætur gilda íslensk lög hverju sinni og réttindi samkvæmt kjarasamningum. Lög og kjarasamningar kveða á um útfærslu veikindaréttar; fjölda veikindadaga, skilyrði fyrir launuðu veikindaleyfi og fleira. SKEL leitast við að tryggja öryggi á vinnustaðnum með því að leggja áherslu á fylgni við lög og reglur sem varða starfsemina, fullnægjandi leiðsögn og þjálfun starfsmanna og upplýsingagjöf til starfsmanna um öryggis- og umhverfismál.

## Starfskjarastefna

SKEL hefur sett sér starfskjarastefnu í samræmi við samþykktir félagsins og þær meginreglur sem liggja til grundvallar 79. gr. a laga nr. 2/1995 um hlutafélag. Markmið starfskjarastefnunnar er að gera störf hjá SKEL fjárfestingarfélagi hf. að eftirsóknarverðum valkosti fyrir fyrsta flokks starfsfólk og þar með tryggja félaginu stöðu í fremstu röð. Starfskjarastefnan er birt í heild sinni á heimasíðu félagsins. Allir starfsmenn sem það kjósa eru í stéttarfélagi. Laun og aðrar greiðslur taka mið af menntun, reynslu og fyrri störfum. Önnur starfskjör eru líkt og hjá sambærilegum félögum, svo sem greiðslur í lífeyrissjóð, orlof og fleira. Forstjóra er heimilt að greiða starfsfólki sérstaka kaupauka við sérstakar aðstæður. Umbun til forstjóra og annarra stjórnenda samræmist tilgangi og hagsmunum félagsins til lengri tíma. Stjórn gerir skriflegan ráðningarsamning við forstjóra en samningurinn kveður á um alla ráðningarskilmála. Starfskjarastefnan er í heild sinni á heimasíðu félagsins og var uppfærð á árinu.

## Samstarfsaðilar

SKEL krefst þess að félög í eignasafninu starfi eftir góðum stjórnarháttum og lögum í landinu. SKEL starfar jafnframt með ýmsum ráðgjöfum og sérfræðingum sem tengjast hverju verkefni fyrir sig. Ekki er haldið sérstaklega utan um upplýsingar um kyn þeirra þar sem samstarfsaðilar eru mismunandi lögaðilar og leitað er til þeirra á grundvelli þekkingar

og reynslu á hverju verkefni fyrir sig. Lögð er áhersla á að samstarfsaðilar fyrirtækisins deili með því grundvallargildum og leitast er við að tryggja að félagið eigi ekki í viðskiptum við aðila sem ekki virða mannréttindi. Farið er að einu og öllu eftir gildandi lögum um persónuvernd og upplýsingamiðlun skráðra hlutafélaga.

Í siðareglum félagsins kemur fram að lögð sé áhersla á fagmennsku, heiðarleika og sanngirni í viðskiptum og farið að lögum og reglum og almennum viðmiðum um siðferði í viðskiptum. Sömu kröfur eru gerðar til þeirra sem SKEL skiptir við.

# Skýrslugjöf

## vegna flokkunarreglugerðar ESB

Flokkunarreglugerð ESB tók gildi á Íslandi 1. júní 2023 með lögum nr. 25/2023 um upplýsingagjöf um sjálfbærni á sviði fjármálaþjónustu og flokkunarkerfi fyrir sjálfbærar fjárfestingar. Lögin gilda frá 1. janúar 2023. Á Íslandi gildir reglugerðin um fyrirtæki sem falla undir skyldu til að skila ófjárhagslegum upplýsingum skv. gr. 66d í ársreikningalögum nr. 3/2006 og er SKEL meðal þeirra.

Tilgangur flokkunarreglugerðarinnar er að skilgreina hvaða atvinnustarfsemi telst vera umhverfislega sjálfbær út frá tæknilegum matsviðmiðum og á hún að stuðla að gagnsæi í sjálfbærniupplýsingagjöf. Flokkunarreglugerð ESB (e. *EU Taxonomy*) er mikilvægur hluti af sjálfbærnireglugerðum Evrópusambandsins, sem settar voru á fót sem hluti af Green Deal sáttmála sambandsins árið 2019.

### Starfsemi SKEL

SKEL hóf yfirferð sína á starfsemi félagsins á árinu og bar saman við þau tæknilegu matsviðmið sem þegar hafa verið birt út frá umhverfismarkmiðunum um mildun loftslagsbreytinga og aðlögun að loftslagsbreytingum. Kjarnastarfsemi SKEL eru fjárfestingar í öðrum félögum og tilgangur félagsins er því að starfa sem fjárfestingafélag, þ.e. sem umbreytingafjárfestir og ávaxta fé sem hluthafar hafa bundið í starfseminni með fjárfestingum.\*

SKEL nýtti á árinu kauprétt að 35 íbúðum við Stefnisvog í eigu Stefnisvogs ehf. Aðilar náðu einnig samkomulagi um kaup SKEL á fleiri íbúðum og urðu kaupin því samanlagt 50 íbúðir við Stefnisvog, samtals 5.720 fm að stærð. Kaupverð er 4.808 m.kr. Hluti kaupverðs verður greiddur með afhendingu hlutafjár og hluthafalána í Reir þróun ehf. samtals að fjárhæð 728 m.kr. Að loknu uppgjöri viðskiptanna er SKEL búíð að afhenda alla eignarhluti og hluthafalán til Reir þróunar í skiptum fyrir fullbúnar íbúðir. Einnig á félagið fasteignir á Austurströnd, Seltjarnarnesi, og Barónstíg 2-4.

Tæknileg matsviðmið vegna byggingarstarfsemi og mannvirkjagerðar og fasteignaviðskipta hafa verið skilgreind, þar á meðal tæknileg matsviðmið vegna atvinnustarfsemi „7.7 kaup og eignarhald á byggingum“. Velta/fjárfestingagjöld/rekstrargjöld vegna þessara bygginga er því að mati SKEL gjaldgeng og sett fram í töflum samkvæmt reglugerð 2021/2178 II. viðauka. ESB hefur gefið út tæknileg matsviðmið fyrir tvö af markmiðunum hér að ofan.

### Umhverfislega sjálfbær atvinnustarfsemi

Til þess að starfsemi teljist samræmd og þar með uppfylla skilyrði flokkunarreglugerðarinnar um að vera umhverfislega sjálfbær þarf hún að stuðla verulega að einu eða fleiri umhverfismarkmiðum, skaða ekki önnur markmið, vera stunduð í samræmi við lágmarksverndarráðstafanir og hlíta tæknilegum matsviðmiðum. Það er niðurstaða SKEL að ekki sé um að ræða neina starfsemi sem uppfyllir öll skilyrði flokkunarreglugerðarinnar um að vera umhverfislega sjálfbær.

### Verulegt framlag - mildun loftslagsbreytinga

Til þess að uppfylla þennan flokk um verulegt framlag þurfa byggingar sem eru byggðar fyrir 31. desember 2020 að vera með orkunýtingarvottorð í flokki A samkvæmt tilskipun ESB 2010/31 til þess að ákvarða verulegt framlag fyrir flokkinn kaup á nýjum byggingum. Að öðrum kosti fellur byggingin innan efstu 15% af landsbundnum eða svæðisbundnum byggingarkosti, gefið upp sem frumorkupörf og sýnt fram á það með fullnægjandi sönnunum, þar sem a.m.k. frammi- staða viðkomandi eignar er borin saman við frammistöðu landsbundins eða svæðisbundins byggingarkosts sem var byggður fyrir 31. desember 2020 og a.m.k. gerður greinarmunur á íbúðarhúsnæði og öðrum byggingum en íbúðar- húsnæði. Ísland er með undanþágu frá innleiðingu tilskipunarinnar.

\*EU Taxonomy upplýsingagjöfin nær eingöngu til starfsemi SKEL.

## Lágmarksverndarráðstafanir

Fjallað er um lágmarksverndarráðstafanir í 18. gr. flokkunarreglugerðarinnar en það eru samræmdir verkferlar þar sem fylgt er meginreglunni um að „valda ekki umtalsverðu tjóni“. Þar er horft til viðmiðunarreglna Efnahags- og framfarastofnunarinnar, leiðbeinandi meginreglna Sameinuðu þjóðanna um viðskipti og mannréttindi, auk átta grundvallarsamþykktar í yfirlýsingu Alþjóðavinnuáráðsstofnunarinnar. Vettvangur um sjálfbær fjármál hefur skilgreint kjarnaviðfangsefni: mannréttindi, spillingu og mútur, skattlagningu og sanngjarna samkeppni.

Ítarlega er fjallað um lágmarksverndarráðstafanir SKEL og hlítungu við það í sjálfbæriskýrslu félagsins.

## Lykilmælikvarðar

Öll fyrirtæki sem falla undir skyldu til að birta ófjárhagslegar upplýsingar skulu hafa með í skýrslum yfir ófjárhagsleg atriði eða samstæðuskýrslu yfir ófjárhagsleg atriði upplýsingar um hvernig og að hvaða marki starfsemi fyrirtækisins tengist atvinnustarfsemi sem telst vera umhverfislega sjálfbær. skv.3. og 9. gr. þessarar reglugerðar.

Í tilfalli SKEL verða birtir mælikvarðar fyrir atvinnustarfsemi sem flokkunarkerfið nær yfir en uppfyllir ekki kröfurnar, 7.7. líkt og áður sagði. Einnig er um að ræða aðra atvinnustarfsemi sem flokkunarkerfið nær ekki yfir. Velta/ fjárfestingagjöld/ rekstrargjöld vegna þessara bygginga er því að mati SKEL gjaldgeng og sett fram í töflum samkvæmt framseldri reglugerð (ESB) 2021/2178 II. viðauka.

Ársreikningur SKEL er gerður í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla líkt og fram kemur í skýringu 2. Útreikningur á lykilmælikvörðum miðast eingöngu við beinar fjárfestingar SKEL en taka ekki á flokkunarhæfum fjárfestingum í eignasafni SKEL.

## Velta

Hlutfall veltu nær yfir tekjur sem færðar eru sk. alþjóðlegum reikningsskilastaðli. Heildarvelta samstæðunnar er alls 307 millj. kr., þar af eru 69% vegna starfsemi sem flokkunarkerfið nær yfir en er ekki umhverfissjálfbær.

## Fjárfestingar

Samkvæmt 8. gr flokkunarreglugerðarinnar þurfa fyrirtæki að birta hlutfall fjárfestingarútgjalda sinna sem tengjast eignum eða ferlum sem tengjast atvinnustarfsemi sem uppfyllir skilyrði til að teljast umhverfislega sjálfbær skv. 3. og 9. grein þeirrar reglugerðar. Fjárfestingar samstæðunnar eru alls 8.629 millj. kr., þar af eru 56% vegna starfsemi sem flokkunarkerfið nær yfir en er ekki umhverfissjálfbær.

## Rekstrargjöld

Samkvæmt 8. gr flokkunarreglugerðarinnar þurfa fyrirtæki að birta hlutfall rekstrargjalda sinna sem tengjast eignum eða ferlum sem tengjast atvinnustarfsemi sem uppfyllir skilyrði til að teljast umhverfislega sjálfbær skv. 3. og 9. grein þeirrar reglugerðar. Rekstrargjöld samstæðunnar eru 924 millj. kr., þar af eru 5% vegna starfsemi sem flokkunarkerfið nær yfir en er ekki umhverfissjálfbær.



## Velta

Atvinnustarfsemi (1)	Númer (2)	Millj. kr	%	Viðmið fyrir verulegt framlag							Viðmið fyrir verulegt tjón (veldur ekki verulegu tjóni)									
				Mótvægi við loftslagsbreytingar (5)	Aðlögun að loftslagsbreytingum(6)	Vatns- og sjávarauðlindir (7)	Hringrásarhagkerfi (8)	Mengun (9)	Lifrabæleg fjölbreytni og vistkerfi (10)	Mótvægi við loftslagsbreytingar (11)	Aðlögun að loftslagsbreytingum(12)	Vatns- og sjávarauðlindir (13)	Hringrásarhagkerfi (14)	Mengun (15)	Lifrabæleg fjölbreytni og vistkerfi (16)	Lágmarks veldrarástafanir (17)	Hlutfall veltu sem fellur að flokkunarkerfinu ár N (18)	Hlutfall veltu sem fellur að flokkunarkerfinu, ár N-1 (19)	Flokkur starfsemi sem gerir amnarri starfsemi kleift að stuðla að umhverfismarkmiðum (20)	Flokkur umbreytinga starfsemi (21)
A. STARFSEMI SEM FLOKKUNARKERFIÐ NÆR YFIR																				
A.1 Umhverfissjálfbær starfsemi (sem fellur að flokkunarkerfinu)		0	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	N	N	N	N	N	N	N	0%	0%		
Velta frá umhverfissjálfbærri starfsemi (sem fellur að flokkunarkerfinu) (A.1)		0	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	N	N	N	N	N	N	N	0%	0%		
A.2 Starfsemi sem flokkunarkerfið nær yfir en er ekki umhverfissjálfbær (starfsemi sem fellur ekki að flokkunarkerfinu)																				
Kaup og eignarhald á byggingum (SKEL)		7.7	229	71%																
Velta frá starfsemi sem flokkunarkerfið nær yfir en er ekki umhverfissjálfbær (starfsemi sem fellur ekki að flokkunarkerfinu) (A.2)		229	71%																	
Alls (A.1+A.2)		229	71%														0%	0%		
B. STARFSEMI SEM FLOKKUNARKERFIÐ NÆR EKKI YFIR																				
Velta frá starfsemi sem flokkunarkerfið nær ekki yfir (B)		95	29%																	
Alls (A+B)		324	100%																	

## Fjárfestingar

Atvinnustarfsemi (1)	Númer (2)	Fjárfestingargjöld alls (3)	Hlutfall fjárfestingargjalda (4)	Viðmið fyrir verulegt framlag							Viðmið fyrir verulegt tjón (veldur ekki verulegu tjóni)									
				Mótvægi við loftslagsbreytingar (5)	Aðlögun að loftslagsbreytingum(6)	Vatns- og sjávarauðlindir (7)	Hringrásarhagkerfi (8)	Mengun (9)	Lifrabæleg fjölbreytni og vistkerfi (10)	Mótvægi við loftslagsbreytingar (11)	Aðlögun að loftslagsbreytingum(12)	Vatns- og sjávarauðlindir (13)	Hringrásarhagkerfi (14)	Mengun (15)	Lifrabæleg fjölbreytni og vistkerfi (16)	Lágmarks veldrarástafanir (17)	Hlutfall fjárfestingargjalda sem falla að flokkunarkerfinu, ár N (18)	Hlutfall fjárfestingargjalda sem falla að flokkunarkerfinu, ár N-1 (19)	Flokkur starfsemi sem gerir amnarri starfsemi kleift að stuðla að umhverfismarkmiðum (20)	Flokkur umbreytinga starfsemi (21)
A. STARFSEMI SEM FLOKKUNARKERFIÐ NÆR YFIR																				
A.1 Umhverfissjálfbær starfsemi (sem fellur að flokkunarkerfinu)		0	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	N	N	N	N	N	N	N	0%	0%		
Fjárfestingargjöld starfsemi sem er umhverfissjálfbær (sem fellur að flokkunarkerfinu) (A.1)		0	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	N	N	N	N	N	N	N	0%	0%		
A.2 Starfsemi sem flokkunarkerfið nær yfir en er ekki umhverfissjálfbær (sem fellur ekki að flokkunarkerfinu)																				
Kaup og eignarhald á byggingum (SKEL)		7.7	4.875	56%																
Fjárfestingargjöld starfsemi sem flokkunarkerfið nær yfir en er ekki umhverfissjálfbær (starfsemi sem fellur ekki að flokkunarkerfinu) (A.2)		4.875	56%																	
Alls A.1+ A.2		4.875	56%														0%	0%		
B. STARFSEMI SEM FLOKKUNARKERFIÐ NÆR EKKI YFIR																				
Fjárfestingargjöld frá starfsemi sem flokkunarkerfið nær ekki yfir (B)		3.754	44%																	
Alls (A+B)		8.629	100%																	

## Rekstrargjöld

Atvinnustarfsemi (1)	Númer (2)	Rekstrargjöld alls (3)	Hlutfall rekstrargjalda (4)	Viðmið fyrir verulegt framlag							Viðmið fyrir verulegt tjón (veldur ekki verulegu tjóni)									
				Mótvægi við loftslagsbreytingar (5)	Aðlögun að loftslagsbreytingum(6)	Vatns- og sjávarauðlindir (7)	Hringrásarhagkerfi (8)	Mengun (9)	Lifrabæleg fjölbreytni og vistkerfi (10)	Mótvægi við loftslagsbreytingar (11)	Aðlögun að loftslagsbreytingum(12)	Vatns- og sjávarauðlindir (13)	Hringrásarhagkerfi (14)	Mengun (15)	Lifrabæleg fjölbreytni og vistkerfi (16)	Lágmarks veldrarástafanir (17)	Hlutfall rekstrargjalda sem falla að flokkunarkerfinu, ár N (18)	Hlutfall rekstrargjalda sem falla að flokkunarkerfinu, ár N-1 (19)	Flokkur starfsemi sem gerir amnarri starfsemi kleift að stuðla að umhverfismarkmiðum (20)	Flokkur umbreytinga starfsemi (21)
A. STARFSEMI SEM FLOKKUNARKERFIÐ NÆR YFIR																				
A.1 Umhverfissjálfbær starfsemi (sem fellur að flokkunarkerfinu)		0	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	N	N	N	N	N	N	N	0%	0%		
Rekstrargjöld starfsemi sem er umhverfissjálfbær (sem fellur að flokkunarkerfinu) (A.1)		0	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	N	N	N	N	N	N	N	0%	0%		
A.2 Starfsemi sem flokkunarkerfið nær yfir en er ekki umhverfissjálfbær (sem fellur ekki að flokkunarkerfinu)																				
Kaup og eignarhald á byggingum (SKEL)		7.7	44	5%																
Rekstrargjöld frá starfsemi sem flokkunarkerfið nær yfir en er ekki umhverfissjálfbær (starfsemi sem fellur ekki að flokkunarkerfinu) (A.2)		44	5%																	
Alls (A.1+A.2)		44	5%														0%	0%		
B. STARFSEMI SEM FLOKKUNARKERFIÐ NÆR EKKI YFIR																				
Rekstrargjöld frá starfsemi sem flokkunarkerfið nær ekki yfir (B)		883	95%																	
Alls (A+B)		927	100%																	

# Um skýrsluna

Stjórn og framkvæmdastjóri eru ábyrg fyrir gerð og framsetningu ófjárhagslegra upplýsinga, þ.m.t. upplýsingum um umhverfisþætti, samfélagsþætti, og stjórnarhætti, samkvæmt 66. gr. d. laga um ársreikninga nr. 3/2006. SKEL hefur hafið undirbúning að innleiðingu á sjálfbærnireglugerðum Evrópusambandsins. Flokkunarreglugerð ESB (e. *EU Taxonomy*) er mikilvægur hluti af sjálfbærnireglugerðum Evrópusambandsins, sem settar voru á fót sem hluti af „Green Deal“ sáttmála sambandsins árið 2019. Fyrirtæki utan fjármálamarkaðar þurfa að birta hlutfall tekna og gjalda sem eru til komin vegna afurða eða þjónustu sem tengist atvinnustarfsemi sem uppfyllir skilyrði til að teljast umhverfislega sjálfbær. Einnig þurfa þau að birta hlutfall fjárfestingaútgjalda sinna sem tengjast eignum eða ferlum sem tengjast atvinnustarfsemi sem uppfyllir skilyrði til að teljast umhverfislega sjálfbær.

Tilskipun um sjálfbærniupplýsingagjöf stórra og/eða skráðra fyrirtækja (CSRD) mun taka við af núverandi kröfum í lögum um ársreikninga um ófjárhagslega upplýsingagjöf (grein 66.d). Tilskipuninni fylgir nýr staðall (*European Sustainability Reporting Standards* (ESRS) sem byggir á tveimur almennum viðmiðum og tíu viðmiðum um umhverfis-, félagslega þætti og stjórnarhætti.

SKEL hefur hafið innleiðingu á ESRS staðlinum að hluta. Skýrslan gildir fyrir fjárhagsárið 2024. Gögn er varða sjálfbærniupplýsingagjöf eru sett inn í umhverfisstjórnunarkerfi Klappa sem hafa skipulagt og hagað vinnu sinni í samræmi við meginreglur „Greenhouse Gas Protocol“ aðferðafræðinnar sem kveða á um að framsetning upplýsinga um losun gróðurhúsalofttegunda verði að vera lýsandi, nákvæm, heilleg, samræmd og gagnsæ.

Skýrslunni er hagað í samræmi við UNGC, Nasdaq, ESG, SDG og GRI og var tenging við þessa staðla dregin fram í uppgjörinu og var einnig horft til ESRS E-1 loftslagsbreytingar (e Climate Change ) sem er hluti af nýja staðlinum. Losun gróðurhúsalofttegunda og mælingar ná að einhverju leyti einnig yfir losun í eignasafninu.

Tengiliður vegna upplýsinga er varða skýrsluna og efni hennar eru Stefán Ingi Þórisson, forstöðumaður fjármála- og rekstrar SKEL. Ritstjórn og leiðsögn við gerð og ritun skýrslunnar var í höndum Evu Magnúsdóttur, ráðgjafa og framkvæmdastjóra hjá Podium ehf.



*Sjálfbærniuppgjör*

2024

# SKEL

## FJÁRFESTINGAFÉLAG

SKEL Fjárfestingafélag hf  
Sustainability Statement

2024

SKEL Fjárfestingafélag hf  
Reg. 5902691749

# Content

Statement by the board of directors and CEO .....	3
Assessment Statement .....	4
Statement .....	5
Operational Parameters .....	5
Environmental .....	6
Social .....	9
Governance .....	10
Organizational and Operational Boundaries .....	11
Definitions .....	12

## Statement by the board of directors and CEO

SKEL fjárfestingafélags's sustainability statement for the year 2024 reflects the ESG guidelines issued by Nasdaq Iceland and Nasdaq Nordic in 2019. These guidelines are based on recommendations made in 2015 by the United Nations, the Sustainable Stock Exchange Initiative, and the World Federation of Exchange. Reference is also made to the GRI Standard (Global Reporting Initiative, GRI100-400) and the Ten Reporting Principles of the UN Global Compact. SKEL fjárfestingafélag uses the Klappir Sustainability Platform to ensure the traceability, transparency, and efficiency in data collection and processing and dissemination of environmental information. The CEO hereby confirms the company's sustainability statement for the period from January 1, 2024, to December 31, 2024.

*Ásgeir Helgi Reykfjörð Gylfason*

**Ásgeir Helgi Reykfjörð Gylfason, CEO**

06-02-2025

*The Sustainability Statement SKEL fjárfestingafélag is electronically signed by the CEO.*

# Assessment Statement

Klappir Green Solutions hf. (Klappir) has assisted SKEL fjárfestingafélag, with its sustainability statement. The sustainability statement contains information on environment, social and governance aspects of SKEL fjárfestingafélag's operations.

## **Responsibility of the board of directors and CEO for the sustainability statement**

The board of directors and CEO are responsible for reporting non-financial information, including information on environmental, social and governance matters, in accordance with Article 66 d of Act no. 3/2006 (Icelandic companies).

## **Confirmation by Klappir**

We have planned and conducted our work in accordance with the principles of the Greenhouse Gas Protocol standards: Relevance, Accuracy, Completeness, Consistency and Transparency. By signing below, I hereby confirm that the data provided by SKEL fjárfestingafélag and its suppliers for the company's sustainability statement has been reviewed and assessed by Klappir's sustainability specialists. Information relating to social and governance matters was not reviewed by Klappir. Klappir is not responsible and bears no liability for any investment decisions made by any party based on the information presented in this statement.

*Jón Ágúst Þorsteinsson*

**Jón Ágúst Þorsteinsson, CEO**

**Klappir Green Solutions hf.**

*The Sustainability Statement SKEL fjárfestingafélag is electronically signed by Klappir Green Solution hf.*

04-02-2025

# Statement

## Operational Parameters

Operational Parameters	Notes	Unit	2024	2023	2022
Net revenue (from financial statement)		ISK m	7,800.0	6,102.0	
Total assets (balance sheet)		ISK m	60,570.0	49,745.0	
Total Equity (unlisted organizations)		ISK m	43,813.0	37,610.0	
Number of employees (from financial statement)		FTEs	6.9	6.9	7.0
Total space for own operation		m <sup>2</sup>	150.0	150.0	

GhG emission intensity	Notes	Unit	2024	2023	2022
GhG emissions per megawatt-hour consumed		kgCO <sub>2</sub> e/MWh	47,722.8	38,685.5	108.1
GhG emissions per full-time equivalent (FTEe) employee		kgCO <sub>2</sub> e/FTEs	480,466	443,437	44,057.6
GhG emissions per assets		kgCO <sub>2</sub> e/ISK	54.73	61.51	
GhG emissions per unit of revenue		kgCO <sub>2</sub> e/ISK	425.03	501.43	
GhG emissions per unit of equity		kgCO <sub>2</sub> e/ISK	75.7	81.4	
GhG emissions per unit of space (m <sup>2</sup> )		kgCO <sub>2</sub> e/m <sup>2</sup>	22,101.4	20,398.1	

Nasdaq: E2|UNGC: P7, P8|GRI: 305-4 |SDG: 13|SASB: General Issue / GHG Emissions, Energy Management

Energy Intensity	Notes	Unit	2024	2023	2022
Energy per full-time equivalent (FTEe) employee		kWh/FTEs	10,067.9	11,462.6	407,402
Energy per unit of revenue		kWh/ISK m	8.9	13.0	
Energy per square meter		kWh/m <sup>2</sup>	463.1	527.3	

E4|UNGC: P7, P8|GRI 302-3|SDG: 12|SASB: General Issue / Energy Management

Waste intensity	Notes	Unit	2024	2023	2022
Total waste per full-time equivalent (FTEe) employee		kg/FTEs	1.4	0.0	3,983.0
Total waste per unit of revenue		kg/ISK m	0.0	0.0	



## Environmental

<b>Greenhouse Gas Emissions</b>	<b>Notes</b>	<b>Unit</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Scope 1		tCO <sub>2</sub> e	6.2	8.6	17.3
Scope 2 (location-based)		tCO <sub>2</sub> e	0.3	0.4	25.7
Scope 2 (market-based)		tCO <sub>2</sub> e	0.3	0.4	
Total Scope 1 and 2 (location based)		tCO <sub>2</sub> e	6.6	9.0	43.1
Total Scope 1 and 2 (market-based)		tCO <sub>2</sub> e	6.6	9.0	
Scope 3		tCO <sub>2</sub> e	3,308.6	3,050.7	265.3
Total Scope 1, 2 & 3 emissions (location-based)		tCO <sub>2</sub> e	3,315.2	3,059.7	308.4
Total Scope 1, 2 & 3 emissions (market-based)		tCO <sub>2</sub> e	3,315.6	3,060.1	

Nasdaq: E1|UNGC: P7|GRI: 305-1,305-2,305-3|SASB: General Issue / GHG Emissions|TCFD: Metrics & Targets

<b>Scope 1 - Details</b>	<b>Notes</b>	<b>Unit</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Total Scope 1 emissions		tCO <sub>2</sub> e	6.2	8.6	17.3
Stationary fuel combustion		tCO <sub>2</sub> e	0.0	0.2	0.6
Mobile fuel combustion		tCO <sub>2</sub> e	6.2	8.5	16.8
Fugitive emissions		tCO <sub>2</sub> e	0.0	0.0	0.0

<b>Scope 2 - Details</b>	<b>Notes</b>	<b>Unit</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Total Scope 2 emissions		tCO <sub>2</sub> e	0.3	0.4	25.7
Electricity		tCO <sub>2</sub> e	0.1	0.1	7.9
Heating		tCO <sub>2</sub> e	0.3	0.3	17.8

<b>Scope 3 - Upstream emissions</b>	<b>Notes</b>	<b>Unit</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<i>Category 3: Fuel- and energy-related activities</i>					
Total emissions		tCO <sub>2</sub> e	1.7	2.3	12.3
Purchased fuels		tCO <sub>2</sub> e	1.6	2.1	4.5
Purchased electricity		tCO <sub>2</sub> e	0.0	0.0	0.0
Transmission and distribution (T&D) losses		tCO <sub>2</sub> e	0.1	0.1	7.9
Generation of purchased electricity that is sold to end users		tCO <sub>2</sub> e	0.0	0.0	0.0
<i>Category 5: Waste generated in operations</i>					
Total emissions		tCO <sub>2</sub> e	0.0	0.0	5.9
Transport, disposal and treatment of waste		tCO <sub>2</sub> e	0.0	0.0	5.9
Wastewater treatment		tCO <sub>2</sub> e	0.0	0.0	0.0
<i>Category 6: Business travel</i>					
Total emissions		tCO <sub>2</sub> e	31.8	14.5	0.4
Air travel		tCO <sub>2</sub> e	31.8	14.5	0.4
<i>Category 7: Employee commute</i>					
Total commuting emissions		tCO <sub>2</sub> e	1.0	1.6	0.0
Bus commute		tCO <sub>2</sub> e	0.1	0.1	0.0
Car commute		tCO <sub>2</sub> e	0.9	1.5	0.0
Electric vehicle		tCO <sub>2</sub> e	0.00	0.00	0.00
On foot / Bicycle		tCO <sub>2</sub> e	0	0	0
Remote working		tCO <sub>2</sub> e	0.0	0.0	0.0

<b>Scope 3 - Downstream emissions</b>	<b>Notes</b>	<b>Unit</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<i>Category 13: Downstream leased assets</i>					
Total emissions		tCO <sub>2</sub> e	0.7	0.0	0.0
Mobile fuel combustion		tCO <sub>2</sub> e	0.0	0.0	0.0
Stationary fuel combustion		tCO <sub>2</sub> e	0.0	0.0	0.0
Electricity		tCO <sub>2</sub> e	0.7	0.0	0.0
Heating		tCO <sub>2</sub> e	0.0	0.0	0.0
Fugitive emissions		tCO <sub>2</sub> e	0.0	0.0	0.0
<i>Category 15: Investments</i>					
Total emissions		tCO <sub>2</sub> e	3,273.4	3,032.3	246.7
Listed equity and bonds		tCO <sub>2</sub> e	1,523.2	1,220.4	7.1
Business loans and unlisted equity		tCO <sub>2</sub> e	1,750.2	1,811.9	239.6
Project finance		tCO <sub>2</sub> e	0.0	0.0	0.0
Commercial real estate		tCO <sub>2</sub> e	0.0	0.0	0.0
Mortgages		tCO <sub>2</sub> e	0.0	0.0	0.0
Motor vehicle loans		tCO <sub>2</sub> e	0.0	0.0	0.0

<b>Energy consumption</b>	<b>Notes</b>	<b>Unit</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Total energy consumption		kWh	69,468.2	79,092.0	2,851,814
Fossil fuels		kWh	25,090.8	34,612.8	70,385.8
Electricity		kWh	6,619	6,618	766,958
Heating		kWh	37,758.3	37,861.2	2,014,471
Direct energy consumption		kWh	25,090.8	34,612.8	70,385.8
Indirect energy consumption		kWh	44,377.4	44,479.2	2,781,428

Nasdaq: E3|UNGC: P7, P8|GRI: 302-1, 302-2|SDG: 12|SASB: General Issue / Energy Management

<b>Energy mix</b>	<b>Notes</b>	<b>Unit</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Total energy consumption		kWh	69,468.2	79,092.0	2,851,814
Fossil fuel		%	36.1%	43.8%	2.5%
Renewables		%	63.9%	56.2%	97.5%

Nasdaq: E5|GRI: 302-1|SDG: 7|SASB: General Issue / Energy Management

<b>Fuel consumption</b>	<b>Notes</b>	<b>Unit</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Total fuel consumption		kg	2,110.4	2,890.3	5,854.9
Gasoline or Petrol		kg	537.1	862.8	2,594.3
Diesel fuel		kg	1,573.3	2,027.5	3,260.6

<b>Water consumption</b>	<b>Notes</b>	<b>Unit</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Hot water		m <sup>3</sup>	651.0	652.8	34,732.3

Nasdaq: E6|GRI: 303-5|SDG: 6|SASB: General Issue / Water & Wastewater Management

<b>Electricity mix</b>	<b>Notes</b>	<b>Unit</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Total electricity consumption		kWh	6,619.1	6,618.0	766,958
Renewables		%	100.0%	100.0%	100.0%

<b>Business travel</b>	<b>Notes</b>	<b>Unit</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Total distance travelled		km	245,226	102,042	4,419.0
Air travel		km	245,226	102,042	4,419.0

<b>Employee commuting</b>	<b>Notes</b>	<b>Unit</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Total commuting distance		km	18,458	11,354	0
Bus commute		km	756	690	0
Car commute		km	16,362	9,162	0
Electric vehicle commute		km	0.00	0.00	0.00
On foot / Bicycle commute		km	1,340.5	1,501.9	0.00

<b>Environmental management</b>	<b>Notes</b>	<b>Unit</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Does your company follow a formal Climate Management Plan?		yes/no	Yes	Yes	Yes
Does your company follow specific waste, water, energy, and/or recycling policies?		yes/no	No	No	No
Does your company use a recognized energy management system?		yes/no	No	No	No

Nasdaq: E7|GRI: 103-2|SASB: General Issue / Waste & Hazardous Materials Management

<b>Climate oversight</b>	<b>Notes</b>	<b>Unit</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Does your Senior Management manage climate-related risks?		yes/no	Yes	Yes	Yes
Does your Board of Directors oversee climate-related risk?		yes/no	Yes	Yes	No

Nasdaq: E8, E9|GRI: 102-19, 102-20, 102-29, 102-30, 102-31|SASB: General Issue / Business Model Resilience, Systematic Risk Management|TCFD: Governance (Disclosure A/B)

## Social

<b>CEO Pay Ratio</b>	<b>Notes</b>	<b>Unit</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
CEO Salary & Bonus (X) to median FTE Salary		X:1	7.4		13.9

S1|UNGC: P6|GRI 102-38

<b>Employee Turnover</b>	<b>Notes</b>	<b>Unit</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<i>Full-time Employees</i>					
Year-over-year change for full-time employees		%	14.7%	15.0%	33.2%
Dismissal		%	0.0%		0.0%
Retirement		%	0.0%		33.2%
Job transition		%	14.7%		0.0%
Death		%	0.0%		0.0%
<i>Gender</i>					
Men		%	0.0%		0.0%
Women		%	100.0%		33.3%
<i>Age</i>					
<20		%			100.0%
20-29		%	0.0%		
30-39		%	28.6%		0.0%
40-49		%	0.0%		50.0%
50-59		%	0.0%		100.0%
60-69		%			0.0%
70+		%			

S3|UNGC: P6|GRI: 401-1b|SDG: 12|SASB: General Issue / Labor Practices

<b>Gender Diversity</b>	<b>Notes</b>	<b>Unit</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<i>Enterprise Headcount</i>					
Percentage of women in enterprise		%	15.0%	29.0%	43.0%
Women		no.	1	2	3
Men		no.	6	5	4
<i>Entry- and Mid-level Positions</i>					
Percentage of women in entry- and mid-level position		%	21.0%	25.0%	50.0%
Women		no.	1	1	2
Men		no.	4	3	2

S4|UNGC: P6|GRI: 102-8, 405-1|SASB: General Issue / Employee Engagement, Diversity & Inclusion

## Governance

<b>Board Diversity</b>	<b>Notes</b>	<b>Unit</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Total board seats occupied by women (as compared to men)		%	40.0%	40.0%	40.0%

G1|GRI 405-1|SDG: 10|SASB: General Issue / Employee Engagement, Diversity & Inclusion (See also: SASB Industry Standards)

<b>Board Independence</b>	<b>Notes</b>	<b>Unit</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Does the company prohibit CEO from serving as board chair?		yes/no	Yes	Yes	Yes
Total board seats occupied by independents		%	2%	2%	2%

G2|GRI: 102-23, 102-22

<b>Ethics &amp; Anti-Corruption</b>	<b>Notes</b>	<b>Unit</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Does your company follow an Ethics and/or Anti-Corruption policy?		yes/no	Yes	Yes	Yes

G6|UNGC: P10|SDG: 16|GRI: 102-16, 103-2 (See also: GRI 205: Anti-Corruption 2016)

<b>Data Privacy</b>	<b>Notes</b>	<b>Unit</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Does your company follow a Data Privacy policy?		yes/no	Yes	Yes	Yes
Has your company taken steps to comply with GDPR rules?		yes/no	Yes	Yes	Yes

G7|GRI: 418 Customer Privacy 2016|SASB: General Issue / Customer Privacy, Data Security (See also: SASB Industry Standards)

<b>ESG Reporting</b>	<b>Notes</b>	<b>Unit</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Does your organization publish a sustainability report?		yes/no	Yes	Yes	Yes
If Yes: does the Sustainability Report disclose environmental, social and governance matters?		yes/no	Yes	Yes	Yes
Is sustainability data included in your regulatory filings?		yes/no	Yes	Yes	Yes

G8|UNGC: P8

<b>Disclosure Practices</b>	<b>Notes</b>	<b>Unit</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Does your company provide sustainability data to sustainability reporting frameworks?		yes/no	Yes	Yes	Yes
Does your company focus on specific UN Sustainable Development Goals (SDGs)?		yes/no	Yes	Yes	Yes
Does your company set targets and report progress on the UN SDGs?		yes/no	Yes	Yes	Yes

G9|UNGC: P8

<b>External Assurance</b>	<b>Notes</b>	<b>Unit</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Are your sustainability disclosures assured or validated by a third party?		yes/no	No	No	No

G10|UNGC: P8|GRI: 102-56

# Organizational and Operational Boundaries

## Organizational boundaries

The "Operational Control" methodology has been chosen in order to define the organizational scope of SKEL fjárfestingafélag's emission accounting. According to the "Operational Control" methodology, companies should account for 100 percent of greenhouse gas emissions from operations under their control. They should not account for greenhouse gas emissions from operations that it has no control over, even though it has a vested interest in their operations. The following companies are covered in the statement:

- SKEL Fjárfestingafélag hf.

## Operational boundaries

### Scope 1

Mobile fuel consumption Fully counted  
Stationary fuel combustion Fully counted  
Fugitive emissions Not applicable  
Industrial processes Not applicable

### Scope 2

Electricity Fully counted  
Heating Fully counted  
Cooling Not applicable  
Steam Not applicable

### Scope 3

Category 1: Purchased goods and services Not included  
Category 2: Capital goods Not applicable  
Category 3: Fuel and energy related activities Fully counted  
Category 4: Upstream transportation and distribution Not included  
Category 5: Waste from operations Partly counted  
Category 6: Business travel Fully counted  
Category 7: Employee commute Fully counted  
Category 8: Upstream leased assets Not applicable  
Category 9: Downstream transportation and distribution Not applicable  
Category 10: Processing of sold products Not applicable  
Category 11: Use of sold products Not applicable  
Category 12: End-of-life treatment of sold products Not applicable  
Category 13: Downstream leased assets Partly counted  
Category 14: Franchises Not applicable  
Category 15: Investments Partly counted

# Definitions

## **Carbon credits**

A carbon credit is a convertible and transferable instrument representing GHG emissions that have been reduced, avoided or removed through projects that are verified according to recognised quality standards. Carbon credits can be issued from projects within (sometimes referred to as insets) or outside the undertaking's value chain (sometimes referred to as offsets).

## **Non-verified offsetting projects**

Non-verified offsetting projects are defined as offsetting projects that do not generate carbon credits in accordance with the definition above.

## **Emission intensity**

Emission intensity figures are based on combined Scope 1, Scope 2 and Scope 3. Emission intensity is calculated by dividing GHG emissions by a selected operational parameter unit, and is reported as tCO<sub>2</sub>e per unit (such as tCO<sub>2</sub>e per revenue unit). Emission intensity indicators are used to measure and compare the company's emissions relative to its operational scale.

## **Direct and indirect energy consumption**

Total energy consumption includes all energy consumed by the company including combustion of fuels by the company (direct energy) and energy consumed through electricity and heating (indirect energy). The energy consumption is reported in kilowatt hours (kWh).

## **Energy intensity**

Energy intensity is calculated by dividing the total energy consumption by a selected operational parameter unit, and is reported as kWh per unit (such as kWh per full-time equivalent employee (FTEe)). Energy intensity indicators are used to measure the efficiency of energy usage and compare the company's energy consumption relative to its operational scale.

## **Waste intensity**

Waste intensity is calculated by dividing the total amount of waste generated by a selected operational parameter unit, and is reported as kg per unit (such as kg per full-time equivalent employee (FTEe)).

## **Scope 2 (location-based)**

Emissions in scope 2 (location-based) are indirect emissions from generation of consumed energy, where emissions from energy consumption is estimated based on the average emissions from generation onto the energy network.

## **Scope 2 (market-based)**

Market-based scope 2 emissions reflect the emissions from the electricity that a company is purchasing (often spelled out in contracts or instruments) which may be different from the electricity that is generated locally.

## **Fugitive emissions**

Emissions resulting from intentional or unintentional releases, e.g., equipment leaks from joints, seals, packing, and gaskets; methane emissions from coal mines and venting; hydrofluorocarbon (HFC) emissions during the use of refrigeration and air conditioning equipment; and methane leakages from gas transport.

## **Purchased goods and services**

Extraction, production, and transportation of goods and services purchased or acquired by the reporting company in the reporting year, not otherwise included in Categories 2 - 8

## **Capital goods**

Extraction, production, and transportation of capital goods purchased or acquired by the reporting company in the reporting year.

**Fuel- and energy related activities**

Includes emissions related to the production of fuels and energy purchased and consumed by the reporting company in the reporting year that are not included in scope 1 or scope 2.

**Upstream transportation and distribution**

Transportation and distribution of products purchased in the reporting year, between a company. Third party transportation and distribution services purchased by the reporting company in the reporting year, including inbound logistics, outbound logistics and third-party transportation and distribution between a company's own facilities.

**Waste generated in operations**

Emissions from third-party disposal and treatment of waste in the reporting year.

**Business travel**

Emissions from the transportation of employees for business related activities in the reporting year.

**Employee commuting**

Emissions from the transportation of employees between their homes and their worksites.

**Upstream leased assets**

Operation of assets leased by the reporting company (lessee) in the reporting year and not included in scope 1 and scope 2 – reported by lessee.

**Downstream transportation and distribution**

Transportation and distribution of products sold by the reporting company in the reporting year between the reporting company's operations and the end consumer (if not paid for by the reporting company), including retail and storage (in vehicles and facilities not owned or controlled by the reporting company).

**Processing of sold products**

Processing of intermediate products sold in the reporting year by downstream companies (e.g., manufacturers)

**Use of sold products**

End use of goods and services sold by the reporting company in the reporting year.

**End-of-life treatment of sold products**

Waste disposal and treatment of products sold by the reporting company (in the reporting year) at the end of their life.

**Downstream leased assets**

Operation of assets owned by the reporting company (lessor) and leased to other entities in the reporting year, not included in scope 1 and scope 2 – reported by lessor.

**Franchises**

Operation of franchises in the reporting year, not included in scope 1 and scope 2 – reported by franchisor.

**Investments**

Operation of investments (including equity and debt investments and project finance) in the reporting year, not included in scope 1 or scope 2.

**Energy management system**

Energy management systems such as ISO 50001.



# Signature Certificate

Reference number: 5QTDT-ZH2Z4-BV6DT-IKN67

## Signer

## Timestamp

## Signature

**Jón Ágúst Þorsteinsson**

Email: jat@klappir.com

Sent:

04 Feb 2025 13:01:13 UTC

Viewed:

04 Feb 2025 16:10:03 UTC

Signed:

04 Feb 2025 16:10:21 UTC

*Jón Ágúst Þorsteinsson*

### Recipient Verification:

✓ Email verified

04 Feb 2025 16:10:03 UTC

IP address: 85.220.93.35

Location: Kopavogur, Iceland

**Ásgeir Helgi Reykþjörð Gylfason**

Email: asgeir@skel.is

Sent:

04 Feb 2025 13:01:13 UTC

Viewed:

06 Feb 2025 10:25:07 UTC

Signed:

06 Feb 2025 10:25:29 UTC

*Ásgeir Helgi Reykþjörð Gylfason*

### Recipient Verification:

✓ Email verified

06 Feb 2025 10:25:07 UTC

IP address: 213.181.114.161

Location: Reykjavik, Iceland

Document completed by all parties on:

06 Feb 2025 10:25:29 UTC

Page 1 of 1



### Signed with PandaDoc

PandaDoc is a document workflow and certified eSignature solution trusted by 50,000+ companies worldwide.



# SKEL

FJÁRFESTINGAFÉLAG

Bjargargata 1 · 102 Reykjavík

[www.skel.is](http://www.skel.is)  /skel-fjárfestingafélag

[skel@skel.is](mailto:skel@skel.is) sími: 444 3040