

SKEL

FJÁRFESTINGAFÉLAG



SAMANDREGINN
ÁRSHLUTAREIKNINGUR
1.1.-30.6.2024

Efnisyfirlit

	Bls.
Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og forstjóra	3
Rekstrarreikningur	5
Efnahagsreikningur	6
Eiginfjáryfirlit	7
Sjóðstreymisyfirlit	8
Skýringar	9

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.

Samandreginn árs hlutareikningur, hér eftir einnig nefndur árs hlutareikningur, hefur hvorki verið endurskoðaður né kannaður af endurskoðendum félagsins. Árs hlutareikningurinn er gerður í samræmi við alþjóðlegan reikningsskilastaðal um árs hlutareikninga, IAS 34.

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

Tekjur af fjárfestingastarfsemi á fyrri helmingi ársins voru 362 millj.kr. (1H 2023: 2.494 millj.kr.) og tap var 314 millj.kr. (1H 2023: hagnaður 2.060 millj.kr.). Samkvæmt efnahagsreikningi 30. júní 2024 námu eignir félagsins 49.136 millj.kr. (31.12.2023: 49.745 millj.kr.) og skuldir 12.534 millj.kr. (31.12.2023: 12.135 millj.kr.) Eigið fé nam 36.602 millj.kr. (31.12.2023: 37.610 millj.kr.) og var eigið fé á hvern hlut 19,5 kr. Eiginfjárhlutfall var 74,5%.

Hlutafé og samþykktir

Skráð hlutafé félagsins 30.6.2024 nam 1.878 millj. kr. Atkvæðisrétti í SKEL er þannig háttað að 1 kr. jafngildir 1 atkvæði. Hlutafé félagsins er í einum flokki sem skráður er á Nasdaq og njóta allir hlutir sömu réttinda. Hluthafar félagsins 30.6.2024 voru 1.018 samanborið við 1.029 í lok árs 2023. Tíu stærstu hluthafar félagsins voru:

Hluthafi	Nafnverð hlutafjár m.kr.	Eignahlutur
Strengur hf.	969	51,6%
Frjálsi lífeyrissjóðurinn	167	8,9%
Birta lífeyrissjóður	146	7,8%
TCA ECDF III Holding S.á.r.l.	97	5,2%
NO.9 Investments Limited	58	3,1%
Eftirlaunasjóður FÍA	24	1,3%
Íslandsbanki hf.	21	1,1%
Hofgarðar ehf.	20	1,1%
Vátryggingafélag Íslands hf.	20	1,1%
Landsbréf - Úrvalsbréf hs.	15	0,8%
10 stærstu hluthafar samtals	1.538	81,9%
Aðrir hluthafar (1.008 talsins)	340	18,1%
Samtals útistandandi hlutir	1.878	100,0%
Eigin hlutir	0	0,0%
Heildarhlutafé skv. samþykktum	1.878	100,0%

Í upphafi árs átti félagið 57.554.742 eigin hluti sem voru keyptir á árinu 2023 í samræmi við endurkaupaáætlun félagsins. Á aðalfundi SKEL fjárfestingafélags þann 7. mars 2024 var samþykkt að fella niður alla eigin hluti félagsins. Einnig samþykktu hluthafar að greiða arð til hluthafa að fjárhæð 750 milljónum króna. Greiðsla arðs fór fram þann 16. apríl 2024.

Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og forstjóra

Yfirlýsing stjórnar og forstjóra

Samkvæmt bestu vitneskju stjórnar og forstjóra er það álit þeirra að samandreginn árslutareikningur félagsins gefi glögga mynd af rekstrarafkomu félagsins á tímabilinu 1.1.2024-30.6.2024, eignum, skuldum og fjárhagsstöðu 30. júní 2024 og breytingu á handbæru fé á tímabilinu. Samkvæmt bestu vitneskju stjórnar og forstjóra er samandreginn árslutareikningur félagsins í samræmi við alþjóðlegan reikningskilastaðal IAS 34 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 samandreginn árslutareikning félagsins fyrir tímabilið 1.1.2024-30.6.2024 og staðfesta hann með undirritun sinni.

Reykjavík, 15. ágúst 2024

Stjórn

Jón Ásgeir Jóhannesson, formaður

Birna Ósk Einarsdóttir

Guðni Rafn Eiríksson

Nanna Björk Ásgrímsdóttir

Sigurður Kristinn Egilsson

Forstjóri

Ásgeir Helgi Reykfjörð Gylfason

Rekstrarreikningur og yfirlit yfir heildarafkomu

	Skýr.	2024 1.1-30.6.	2023 1.1.-30.6.
Gangvirðisbreyting fjáreigna		(767)	2.065
Gangvirðisbreyting fjárfestingafasteigna		269	0
Fjármunatekjur	8	739	407
Rekstrartekjur fjárfestingafasteigna		121	23
Tekjur af fjárfestingastarfsemi		362	2.494
Aðrar rekstrartekjur	5	38	50
Laun og launatengd gjöld	6	(295)	(266)
Annar rekstrarkostnaður	7	(137)	(138)
Rekstrargjöld fjárfestingafasteigna		(18)	(4)
		(412)	(357)
(Rekstrartap) /-hagnaður		(50)	2.137
Fjármagnsgjöld	9	(370)	(120)
(Tap) / Hagnaður fyrir tekjuskatt (EBT)		(420)	2.017
Tekjuskattur		106	43
(Tap) / Hagnaður tímabilsins		(314)	2.060
Hagnaðarhlutur:			
Hagnaður á hlut .....	(	0,17)	1,06
Þynntur hagnaður á hlut .....	(	0,17)	1,06

Skýringar á blaðsíðum 9-16 eru óaðskiljanlegur hluti árshlutareikningsins.

Efnahagsreikningur

	Skýr.	30.6.2024	31.12.2023
Eignir			
Handbært fé	12	3.203	3.139
Ríkisskuldabréf færð á gangvirði í gegnum rekstrarreikning	10	1.060	2.524
Skráð verðbréf færð á gangvirði í gegnum rekstrarreikning	10	8.844	9.396
Fjárfestingafasteignir	10	6.382	6.107
Aðrar fjáreignir færðar á gangvirði í gegnum rekstrarreikning	10	27.585	27.138
Lán og kröfur á tengd félög		1.263	845
Skammtímakröfur	14	773	570
Rekstrarfjármunir		23	23
Leigugeignir		3	4
Eignir samtals		49.136	49.745
Eigið fé			
Hlutafé		1.878	1.878
Yfirverðsreikningur hlutafjár		2.525	2.525
Bundnir eiginfjárreikningar		19.075	19.517
Óráðstafað eigið fé		13.123	13.690
Eigið fé samtals	13	36.602	37.610
Skuldir			
Tekjuskattsskuldbinding		1.786	1.892
Langtímaskuldir vegna fjárfestingafasteigna		3.765	3.526
Aðrar vaxtaberandi langtímaskuldir		1.948	1.764
Skuldir við tengd félög		1.562	1.504
Langtímaskuldir samtals		9.061	8.687
Skammtímaskuldir við lánastofnanir		3.221	3.004
Næsta árs afborganir af langtímaskuldum vegna fjárfestingafasteigna		164	147
Aðrar skammtímaskuldir		85	294
Leiguskuldbindingar		4	4
Skammtímaskuldir samtals		3.473	3.449
Skuldir samtals		12.534	12.135
Eigið fé og skuldir samtals		49.136	49.745

Skýringar á blaðsíðum 9-16 eru óaðskiljanlegur hluti árshlutareikningsins.

Eiginfjáryfirlit

	Hlutfé	Yfirverðs- reikningur hlutafjár	Lögbundinn varasjóður	Varasjóður v. kaupréttar- samninga	Bundinn reikningur	Óráðstafað eigið fé	Samtals
30.6.2024							
Eigið fé hluthafa 31.12.2023	1.878	2.525	501	197	18.818	13.690	37.610
Hagnaður ársins						(314)	(314)
Greiddur arður						(750)	(750)
Innleystar gangvirðisbreytingar					(67)	67	0
Bundið vegna gangvirðisbreytinga					(430)	430	0
Bundið vegna kaupréttarsamninga				56			56
Staða 30.6.2024	1.878	2.525	501	254	18.321	13.123	36.602
30.6.2023							
Eigið fé hluthafa 31.12.2022	1.936	3.210	501	85	13.614	14.083	33.430
Hagnaður tímabilsins						2.060	2.060
Greiddur arður						(600)	(600)
Innleystar gangvirðisbreytingar					(59)	59	0
Bundið vegna gangvirðisbreytinga					2.065	(2.065)	0
Bundið vegna kaupréttarsamninga				56			56
Staða 30.6.2023	1.936	3.210	501	141	15.621	13.537	34.946

Skýringar á blaðsíðum 9-16 eru óaðskiljanlegur hluti árshlutareikningsins.

Sjóðstreymisýfirlit

	2024	2023
	1.1.-30.6.	1.1.-30.6.
Rekstrarhreyfingar		
Hagnaður tímabilsins	(314)	2.060
Leiðrétt fyrir:		
Afskriftir	3	3
Gangvirðisbreyting fjáreigna og fjárfestingafasteigna	497 (	2.065)
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld	(369) (	287)
Tekjuskattur	(106) (	43)
Aðrir liðir	105	0
Veltufé til rekstrar án vaxta og tekjuskatts	(184) (	331)
Breyting á rekstrartengdum eignum og skuldum:		
Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur, breyting	(133)	128
Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir, breyting	(209)	148
	(342)	276
Handbært fé til rekstrar án vaxta og skatta	(526) (	55)
Innborgaðar vaxtatekjur	(84)	86
Greidd vaxtagjöld	(201) (	74)
Handbært fé til rekstrar	(811) (	42)
Fjárfestingahreyfingar		
Fjárfest í fjárfestingafasteignum	(5) (	450)
Fjárfesting í dótturfélögum	0 (	2.221)
Fjárfesting í verðbréfum	(2.992) (	1.963)
Sala verðbréfa	3.582	1.997
Arður frá fjárfestingaeignum	581	167
Kröfur á tengd félög og langtímakröfur, breyting	(418)	317
Fjárfestingahreyfingar	747 (	2.154)
Fjármögnunarhreyfingar		
Greiddur arður	(750) (	600)
Breyting á langtímalán	586	48
Skuld við tengd félög	58	1.678
Skammtímalán, breyting	233	243
Fjármögnunarhreyfingar	127	1.369
Lækkun á handbæru fé	64 (	827)
Handbært fé í byrjun árs	3.139	4.731
Handbært fé í lok tímabils	3.203	3.904

Skýringar á blaðsíðum 9-16 eru óaðskiljanlegur hluti árshlutareikningsins.

Skýringar

1. Félagið

SKEL fjárfestingafélag hf. („félagið“) er íslenskt hlutafélag með lögheimili á Íslandi. Skráð heimilisfang er Kalkofnsvegur 2, 101 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 árshlutareikninginn 15. ágúst 2024.

2. Samantekt á mikilvægum reikningsskilaaðferðum

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

2.1 Grundvöllur reikningsskilanna

Árshlutareikningurinn er gerður í samræmi við alþjóðlegan reikningsskilastaðal um árshlutareikninga, IAS 34. Samandreginn árshlutareikningur hefur hvorki verið endurskoðaður né kannaður af endurskoðendum félagsins. Reikningsskil félagsins byggja á gæmdu rekstri.

Gerð samandregins árshlutareiknings 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

Samandreginn árshlutareikningur 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

Félagið flokkar fjárfestingar sínar út frá viðskiptamódeli félagsins til að stýra þessum fjáreignum og samningsbundnu sjóðstreymi fjáreignanna. 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 samningsbundið 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 eiga í viðskiptum með 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 reikningsskilátímabilsins.

(e) 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.

(f) 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.

(g) Handbært fé

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

(h) 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.

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 þóknanir 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 bundið reiðufé í skýringu 11. Hvað varðar önnur veð en reiðufé, þar sem veðhafi á rétt samkvæmt samningi eða venju til að selja eða endurveðsetja eignina, þá eru þær tilgreindar í skýringu 9.

Skýringar

2.7 Skuldbindingar utan efnahags

Félagið hefur gert samninga um kaup á 50 íbúðum til viðbótar í Stefnisvogi sem verða færðar í efnahag félagsins þegar þær verða afhentar. Einnig hefur félagið gengist í ábyrgð vegna leigu á húsnæði eins dótturfélags. Heildarfjárhæð skuldbindinga utan efnahags voru 5,2 ma.kr.

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 kaupréttanna 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 flökt á gengi hlutabréfa, gildistíma samninganna, væntar arðgreiðslur og áhættulausa vexti (byggt á ríkisverðbréfum).

3. Gangvirðismat

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

Fjárfestingarfasteignir félagsins voru metnar af óháðum þriðja aðila og byggði verðmatið annarsvegar á nýlegum viðskiptaverðum með sambærilegar eignir og hins vegar sjóðstremymismati.

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, gjaldyrissskiptasamninga 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 sjóðstremmi, verðlagningarlíkönum valréttanna 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.

Skýringar

3. Gangvirðismat, frh.

Þrep 3: Forsendur sem notaðar eru við mat eignar eða skuldar eru ekki byggðar á fánlegum 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.

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 áhættulausra vaxta notað sem mat á framtíðarverðbólgu í fjárstreymi, sérstöku fyrirtækjaálagi bætt við ávöxtunarkröfu eigin fjár sem tekur m.a. mið af seljanleika félaganna, óvissu um framgang rekstraráætlana og ýmsum óvissupáttum í rekstrarumhverfi félaganna. Ofangreindar forsendur og tölur geta haft veruleg áhrif á niðurstöður verðmata. 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.

Skráð hlutabréf og skuldabréf eru flokkuð í þrepi 1 og eru samtals 9.904 m.kr. virði. Aðrar eignir eru flokkaðar í þrepi 3.

4. Mikilvægar forsendur reikningshaldlegs mats

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 útlustuð 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 líkönum, 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 lausafjárstöðu og lánsfjár- og markaðsáhættupáttum.

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.

Skýringar

5. Aðrar rekstrartekjur		
Aðrar rekstrartekjur greinast þannig:	1.1.-30.6.24	1.1.-30.6.23
Tekjur vegna stjórnasetu	26	25
Aðrar tekjur	12	25
Aðrar rekstrartekjur samtals	38	50
6. Laun og launatengd gjöld		
Laun og launatengd gjöld greinast þannig:	1.1.-30.6.24	1.1.-30.6.23
Laun	123	113
Gjaldfærsla vegna kaupréttasamninga og keyþra starfsréttinda	93	98
Mótframlag í lífeyrissjóð	31	24
Önnur laun og launatengd gjöld	48	30
Laun og launatengd gjöld samtals	295	266
Meðalfjöldi starfsmanna umreiknað í heilsársstörf	6,5	6,5
7. Annar rekstrarkostnaður		
Annar rekstrarkostnaður greinist þannig:	1.1.-30.6.24	1.1.-30.6.23
Aðkeypt lögfræðiaðstoð og önnur þjónusta	40	56
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður	42	25
Húsnæðiskostnaður	7	18
Skráningarkostnaður og annar tengdur kostnaður	25	19
Upplýsingatækni	7	15
Aðkeypt ráðgjöf og þjónusta vegna kaupa og sölu á eignum	15	1
Afskriftir rekstrarfjármuna og óefnislegra eigna	2	3
Annar rekstrarkostnaður samtals	137	138
8. Fjármunatekjur		
	1.1.-30.6.24	1.1.-30.6.23
Arðstekjur	581	67
Vaxtatekjur af handbæru fé	85	158
Vextir af kröfum og skuldabréfum	72	167
Gengismunur	0	15
	739	407
9. Fjármagnsgjöld		
	1.1.-30.6.24	1.1.-30.6.23
Vaxtagjöld	370	92
Önnur fjármagnsgjöld	0	28
	370	120
10. Eignir færðar á gangvirði í gegnum rekstur		
Eignir færðar á gangvirði í gegnum rekstur sundurliðast þannig:	30.6.2024	31.12.2023
	Gangvirði	Gangvirði
Ríkisskuldabréf færð á gangvirði í gegnum rekstrarreikning		
RIKB 24 0415	0	1.497
RIKS 26 0216	1.060	1.027
	1.060	2.524

Skýringar

10. Eignir færðar á gangvirði í gegnum rekstur, frh.

Skráð verðbréf færð á gangvirði í gegnum rekstrarreikning

Kaldalón hf. (30.6.2024: 15,37%)	2.840	3.000
Skagi hf. (30.6.2024: 8,23%)	2.339	2.681
Önnur skráð verðbréf færð á gangvirði í gegnum rekstrarreikning	3.666	3.715
	<u>8.844</u>	<u>9.396</u>

Aðrar óskráðar fjáreignir færðar á gangvirði í gegnum rekstrarreikning

Styrkás hf. (63,4%)	9.684	9.697
Orkan IS ehf. (100%)	9.652	9.173
Gallon ehf. (100%)	2.903	2.839
Heimkaup ehf. (81%)	3.138	3.931
Önnur óskráð félög	2.208	1.498
	<u>27.585</u>	<u>27.138</u>

Fjárfestingafasteignir færðar á gangvirði í gegnum rekstrarreikning

Íbúðarhúsnæði	5.277	4.968
Atvinnuhúsnæði	1.105	1.139
	<u>6.382</u>	<u>6.107</u>

Heildareignir færðar á gangvirði í gegnum rekstur

43.871 45.165

Eftirfarandi fjárfestingaeignir eru nýttar sem trygging vegna veðlána að fjárhæð 9.098 m.kr. 30.6.2024:

Eignir	Bókfært verð
Fasteignir	6.097
Kaldalón hf.	2.840
Skagi hf.	2.339
Aðrar skráðar eignir	<u>2.024</u>
	<u>13.300</u>

Lýsing á óskráðum félögum í eignasafni

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

Heimkaup ehf. rekur heimkaup.is., 10 verslanir undir merkjum Orkunnar, 10-11, Extra og Prís. Einnig á Heimkaup hluti í félögum í veitingarekstri undir vörumerkjunum Brauð og co. og Sbarro og 100% hlut í Lyfjaval ehf. rekur apótek undir eigin vörumerki sem og netverslun með lyf og tengdar vörur.

Styrkás hf. er móðurfélag utan um 100% eignarhluti í Skeljungu ehf., Kletti sölu og þjónustu ehf. og Stólpa Gámum ehf.

Skeljungur sinnir sölu og þjónustu við fyrirtæki með eldsneyti, efnavöru og áburð.

Klettur er leiðandi í sölu og þjónustu vinnuvéla, aflvéla, rafstöðva, lyftara, rafgeyma, hleðslukrana, hjólbarða, vöruflytninga- og hópferðabíla, gíra og skrúfubúnaðar. Klettur er umboðsaðili fyrir Caterpillar (CAT) og Scania á Íslandi.

Stólpi Gámar ehf. er leiðandi í gáma- og húseiningalausnum fyrir atvinnulífið og einstaklinga, gámaviðgerðum 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 90 milljón 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	30.6.2024	31.12.2023
Skuldabréfaafleiður	0	545
Söluréttarsamningur	0	335
Gjaldeyrisafleiður	3.955	0
	<u>3.955</u>	<u>880</u>
Skuld		
Skuldabréfaafleiður	0	521
Söluréttarsamningur	0	419
Gjaldeyrisafleiður	3.879	0
	<u>3.879</u>	<u>940</u>
Gangvirði opinna framvirkra samninga	<u>77</u>	<u>(60)</u>

12. Handbært fé og ígildi handbærs fjár

	2024	2023
Handbært fé á bankareikningum	2.862	2.975
Bundið handbært fé	341	164
	<u>3.203</u>	<u>3.139</u>

13. Eigið fé

Hlutfé:

Útgefið hlutfé félagsins nam í lok tímabilsins 1.878 milljónum króna samkvæmt samþykktum þess (2023: 1.936 milljónir króna). 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

14. Skammtímakröfur

	30.6.2024	31.12.2023
Skammtímakröfur greinast þannig:		
Viðskiptakröfur	102	36
Kröfur á hið opinbera	87	59
Næsta árs afborgun langtímakrafna	385	385
Aðrar kröfur	162	40
Fyrirfram greiddur kostnaður	37	50
Aðrar skammtímakröfur í lok ársins	773	570

SKEL

Sími 444-3040
skel@skel.is

Kalkofnsvegur 2
101 Reykjavík