

SÍL 2 hs.

Árshlutareikningur 30. júní 2026

Efnisyfirlit

	Bls.
Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra	3
Könnunaráritun óháðs endurskoðanda	4
Rekstrarreikningur	5
Efnahagsreikningur	6
Yfirlit um breytingu á hreinni eign	7
Skýringar	8
<i>Viðauki - fylgiskjöl ekki könnuð af endurskoðanda:</i>	
Útlistun á verðbréfum með föstum tekjum í eigu SÍL 2 hs. 30.06.2026	10

Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra

SÍL 2 hs. er sérhæfður hlutdeildarsjóður sem starfar skv. lögum nr. 45/2020 um sérhæfða sjóði. Sjóðurinn var stofnaður á árinu 2023 og er tilgangurinn að ávaxta þá fjármuni sem greiddir eru til sjóðsins gegn útgáfu skuldabréfa.

Árshlutareikningur sjóðsins SÍL 2 hs. er gerður í samræmi við lög um ársreikninga og lög um rekstraraðila sérhæfðra sjóða.

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

Hagnaður varð af rekstri sjóðsins á tímabilinu sem nam 41 þús. kr. samkvæmt rekstrarreikningi. Hrein eign sjóðsins í júnílok 2026 nam 1.316 þús. kr. samkvæmt efnahagsreikningi.

Áritun stjórnar og framkvæmdastjóra

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

Reykjavík, 26. ágúst 2026

Í stjórn:

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

Framkvæmdastjóri:

Jón Finnbogason

Könnunaráritun óháðs endurskoðanda

Til stjórnar og eigenda hlutdeildarskírteina í SÍL 2 hs.

Við höfum kannað meðfylgjandi árshlutareikning SÍL 2 hs. fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní 2026. Árshlutareikningurinn hefur að geyma skýrslu stjórnar, rekstrarreikning, efnahagsreikning, yfirlit yfir breytingar á hreinni eign, upplýsingar um mikilvægar reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar.

Ábyrgð stjórnar og framkvæmdastjóra á árshlutareikningnum

Stjórn og framkvæmdastjóri eru ábyrgir fyrir gerð og framsetningu árshlutareikningsins í samræmi við lög um ársreikninga og lög um rekstraraðila sérhæfðra sjóða.

Ábyrgð endurskoðanda

Ábyrgð okkar felst í ályktun okkar um árshlutareikninginn sem byggir á könnuninni.

Umfang könnunar

Könnun okkar var unnin í samræmi við alþjóðlegan staðal ISRE 2410, sem fjallar um könnun óháðs endurskoðanda á árshlutareikningum. Slík könnun felur í sér fyrirspurnir, einkum til starfsmanna sem eru ábyrgir fyrir fjármálum og reikningsskilum sjóðsins ásamt greiningum á hinum ýmsu liðum reikningsskilanna og öðrum könnunaraðgerðum. Könnun felur ekki í sér jafn viðtækar aðgerðir og endurskoðun sem unnin er í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla og er því ekki víst að við fáum vitneskju um öll mikilvæg atriði sem gætu komið í ljós við endurskoðun. Þar af leiðandi látum við álit um endurskoðun ekki í ljós.

Ályktun

Við könnun okkar kom ekkert fram sem bendir til annars en að árshlutareikningurinn gefi glögga mynd af afkomu sjóðsins á tímabilinu, efnahag hans 30. júní 2026 og breytingu á hreinni eign sjóðsins á tímabilinu, í samræmi við lög um ársreikninga og lög um rekstraraðila sérhæfðra sjóða.

Kópavogi, 26. ágúst 2026

Deloitte ehf.

Gunnar Þorvarðarson
endurskoðandi

Árshlutareikningur SÍL 2 hs. fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní er rafrænt undirritaður af endurskoðanda.

Rekstrarreikningur 1. janúar - 30. júní 2026

		1.1. -30.6. 2026	1.1. -30.6. 2025
	Skýr.		
Fjármunatekjur og (fjármagnsgjöld)	2-5		
Vaxtatekjur og verðbætur		328.413	413.532
Vaxtagjöld og verðbætur		(324.666)	(401.397)
Virðisbreyting verðbréfa		4.328	4.622
Fjármunatekjur og (fjármagnsgjöld) samtals		8.075	16.757
Rekstrargjöld			
Umsýslupóknun rekstraraðila	6	9.337	14.152
Annar rekstrarkostnaður		1.647	2.557
Breyting á varúðarniðurfærslu verðbréfa með föstum tekjum	7	(2.950)	0
Rekstrargjöld samtals		8.034	16.709
Afkoma færð á hlutdeildarskírteini		41	48

Efnahagsreikningur 30. júní 2026

		30.6.2026	31.12.2025
	Skýr.		
Eignir			
Fjárfestingar:			
Verðbréf með föstum tekjum	7	5.095.397	5.635.460
Verðbréf með breytilegum tekjum	8	2.664	623.028
Fjárfestingar samtals		5.098.061	6.258.488
Aðrar eignir:			
Handbært fé	9	13.822	13.651
Aðrar eignir	10	8.955	5.021
Aðrar eignir samtals		22.777	18.672
Eignir samtals		5.120.838	6.277.160
Skuldir			
Útgefin skuldabréf	13	5.087.357	6.268.229
Skuldir við tengd félög		4.534	5.678
Aðrar skuldir	11	27.631	1.978
Skuldir samtals		5.119.522	6.275.885
Hrein eign í lok tímabilsins		1.316	1.275
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina (í þús.)		1.000	1.000
Gengi hlutdeildarskírteina í lok tímabilsins		1,32	1,28

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

	1.1. -30.6. 2026	1.1. -30.06. 2025
Skýr.		
Hrein eign í byrjun árs	1.275	1.178
Afkoma færð á hlutdeildarskírteini	41	48
Hlutdeildarskírteini í lok tímabilsins	1.316	1.226

Skýringar

Reikningsskilaaðferðir

1. Starfsemi

Markmið sjóðsins er að ávaxta þá fjármuni, sem greiddir eru inn í sjóðinn í staðinn fyrir útgefin hlutdeildarskírteini með því að gefa út skuldabréf og aðra fjármálagerninga. Eignir sjóðsins munu standa að baki greiðslu skuldbindinga sjóðsins. Sjóðurinn fjárfestir með það að markmiði að tryggja að hann geti mætt greiðsluflæði vegna skuldaskjala og skuldbindinga sem sjóðurinn hefur gefið út og lánasamninga sem hann hefur fjárfest í.

2. Grundvöllur reikningsskila

Árshlutareikningur SÍL 2 hs. er gerður í samræmi við lög um ársreikninga og lög um rekstraraðila sérhæfðra sjóða. Hann byggir á kostnaðarverðsreikningsskilum að því undanskildu að verðbréf eru almennt metin á markaðsverði. Árshlutareikningurinn er gerður í íslenskum krónum og eru fjárhæðir birtar í þúsundum króna.

3. Mat og ákvarðanir

Við gerð árshlutareikninga þurfa stjórnendur í samræmi við lög um ársreikninga að meta og taka ákvarðanir um mikilvæga liði árshlutareikningsins, sem vegna eðlis síns eru háðir mati hverju sinni. Við matið er byggt á reynslu og ýmsum þeim þáttum sem taldir eru viðeigandi um mat þessara liða, sem ekki liggur fyrir með öðrum hætti. Breytingar samkvæmt þessu mati eru færðar á því tímabili sem þær eiga sér stað.

4. Verðtryggðar eignir og skuldir

Verðtryggðar eignir og skuldir eru umreiknaðar miðað við neysluverðsvísitölu sem tók gildi í byrjun júlí 2026. Áfallnar verðbætur á höfuðstól eigna og skulda eru færðar í rekstrarreikning viðkomandi sjóðs.

5. Vaxtatekjur og vaxtagjöld

Vaxtatekjur og vaxtagjöld eru færð í rekstrarreikninginn eftir því sem þau falla til og er miðað við virka vexti.

6. Umsýslupóknun

Sjóðurinn greiðir Stefni hf. umsýslupóknun sem reiknast sem fast hlutfall, 0,4%, á ári af heildarstærð sjóðsins. Að fjárfestingartímabili loknu nemur póknun rekstraraðila 0,35% á ári af heildareignum sjóðsins. Póknun vörsluaðila fyrir umsjón og vörslu fjármálagerninga sjóðsins er innifalin í póknun rekstraraðila.

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

Hægt er að nálgast árshlutareikning Stefnis á vefnum www.stefnir.is.

7. Verðbréf með föstum tekjum

Eignir sjóðsins eru að meirihluta óverðtryggðar m.v. júnílok 2026. Nánari útlitun á þeim kemur fram í óendurskoðuðum viðauka aftan við skýringar árshlutareikningsins.

Við reglubundið mat á eignum sjóðsins í júnílok 2026 var talin ástæða til að færa jákvæða breytingu á sértækri virðisrýrnun að fjárhæð 2.950 þús. Niðurfærslan er færð til tekna í rekstrarreikningi.

8. Verðbréf með breytilegum tekjum

Verðbréf með breytilegum tekjum í eigu sjóðsins eru hlutdeildarskírteini sjóða. Hlutdeildarskírteini eru metin á markaðsverði í lok tímabilsins.

9. Handbært fé

Handbært fé samanstendur af inneignum á bankareikningum ásamt reiknuðum áföllnum vöxtum.

10. Aðrar eignir

Til annarra eigna teljast óframkomin og óuppgerð viðskipti. Auk þess færast frávik á mati eigna til lækkunar við gengisútreikning til annarra eigna.

Skýringar, frh.:

11. Aðrar skuldir

Til annarra skammtímaskulda telst úppgerður fjármagnstekjuskattur og óframkomin og úppgerð viðskipti. Auk þess færast frávik á mati eigna til hækkunar við gengisútreikning til annarra kulda.

	30.6.2026	31.12.2025
Uppsöfnuð ávöxtun í eigu skuldabréfaeigenda	26.183	0
Aðrar skuldir	1.448	1.978
	27.631	1.978

12. Skattamál

Sérhæfðir sjóðir greiða ekki tekjuskatt heldur er hagnaður af rekstri þeirra skattlagður hjá eigendum hlutdeildarskírteina. Einstaklingar greiða fjármagnstekjuskatt af hagnaði sínum af bréfum þegar þeir innleysa hann. Hagnaður og tap af hlutdeildarskírteinum teljast til skattskyldra tekna eða gjalda hjá félögum óháð innlausn.

Sjóðirnir eru undanþegnir fjármagnstekjuskatti hér á landi en ekki í þeim löndum þar sem fjármagnstekjuskattur er lagður á tekjur erlendra aðila og ekki eru í gildi tvísköttunarsamningar milli Íslands og viðkomandi ríkis um að slíkar tekjur skuli skattleggjast hér á landi.

13. Útgefin skuldabréf

Sjóðurinn gefur út skuldabréf til að fjármagna fjárfestingar sínar. Bréfin eru færð í bókhaldi sjóðsins að viðbættum áföllnum og ógreiddum vöxtum.

Greiðsluflæði skuldabréfsins er óreglulegt. Skuldabréfin eru óverðtryggð með fljótandi vöxtum sem breytast á þriggja mánaða fresti. Vextir og afborganir taka mið af greiðslum undirliggjandi eigna að teknu tilliti til kostnaðar og endurfjárfestinga í samræmi við reglur skuldabréfsins. Afborganir geta því verið engar á gjalddögum skuldabréfsins ef greiðsluflæðið er nýtt til endurfjárfestinga.

Greiðslur af skuldabréfi í júnílok 2026:

	Virði
Til greiðslu 2026	15.357
Til greiðslu 2027	0
Til greiðslu 2028	0
Til greiðslu 2029	5.072.000
	5.087.357

Nafn- og raunávöxtun skuldabréfsins SIL 23 1 greinist þannig:

	2026	2025	2024	2023
Nafnávöxtun (1)	5,38%	11,83%	12,38%	9,02%
Raunávöxtun (1)	1,38%	7,82%	7,23%	3,54%

14. Hlutdeildarskírteini - bókfært virði og gengi

Bókfært virði hlutdeildarskírteina og kaupgengi hlutdeildarskírteina greinist þannig:

	30.6.2026	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	1.316	1.275	1.178	1.075
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	1,32	1,28	1,18	1,08

15. Hlutdeildarskírteini - ávöxtun

Nafn- og raunávöxtun greinist þannig:

	2026	2025	2024	2023
Nafnávöxtun (1)	3,20%	8,19%	9,56%	7,54%
Raunávöxtun (1)	(0,74%)	4,33%	4,57%	(0,43%)

1) Sjóðurinn var stofnaður í janúar 2023

Útlistun á verðbréfum með föstum tekjum í eigu SÍL 2 hs. 30.6.2026

Lán-taki	Tegund veðs	Tekjur	Eignir	Fjárhæð	Loka-gjaldddagi	Óverðtryggt/verðtryggt	Tegund afborgana	Fjöldi gjald-daga pr.ár	Framleng-ingar-heimild	Útgáfu-dagur
1	Fasteignir	Undir 100	0 - 500	86	01.03.2048	Óverðtryggt	Jafnar greiðslur	12		24.03.2023
2	Fasteignir	500 - 1.000	1.000 - 2.500	175	01.06.2029	Verðtryggt	Jafnar greiðslur	12		05.06.2024
3	Fasteignir	500 - 1.000	500 - 1.000	155	01.10.2039	Verðtryggt	Jafnar afborganir	12		18.02.2022
4	Fasteignir	Undir 100	1.000 - 2.500	201	01.03.2030	Verðtryggt	Jafnar greiðslur	12		12.03.2025
5	Fasteignir	500 - 1.000	1.000 - 2.500	129	01.02.2047	Óverðtryggt	Jafnar afborganir	12		08.02.2022
6	Fasteignir	100 - 500	5.000 - 7.500	404	01.06.2028	Verðtryggt	Jafnar greiðslur	12		06.06.2023
7	Fasteignir	Undir 100	0 - 500	154	01.05.2043	Verðtryggt	Jafnar afborganir	12		12.05.2023
8	Fasteignir	Undir 100	0 - 500	89	01.05.2043	Verðtryggt	Jafnar afborganir	12		12.05.2023
9	Fasteignir	100 - 500	500 - 1.000	452	01.04.2027	Óverðtryggt	Vaxtagreiðslubréf	12		24.03.2023
10	Fasteignir	500 - 1.000	7.500 - 10.000	182	01.06.2028	Verðtryggt	Jafnar afborganir	12		09.05.2023
11	Fasteignir	100 - 500	500 - 1.000	92	10.03.2049	Verðtryggt	Jafnar afborganir	12		22.02.2024
12	Fasteignir	5.000 - 7.500	2.500 - 5.000	206	03.07.2028	Óverðtryggt	Jafnar greiðslur	12		19.06.2024
13	Sjóðstr./Veltufjárm.	5.000 - 7.500	2.500 - 5.000	174	04.08.2026	Óverðtryggt	Jafnar afborganir	12	1*12 mán	27.06.2022
14	Sjóðstr./Veltufjárm.	0 - einungis fj.tekjur	2.500 - 5.000	92	02.05.2028	Óverðtryggt	Eingreiðslubréf	1		02.09.2022
15	Sjóðstr./Veltufjárm.	7.500 - 10.000	2.500 - 5.000	90	02.05.2028	Óverðtryggt	Jafnar afborganir	12		28.04.2025
16	Lóðafjármögnun	100 - 500	10.000 - 15.000	759	01.07.2026	Óverðtryggt	Eingreiðslubréf	1		17.02.2022
17	Framkvæmdir	Nýtt félag	Nýtt félag	174	17.12.2027	Óverðtryggt	Eingreiðslubréf	NA	1*12 mán	18.12.2024
17	Framkvæmdir	Nýtt félag	Nýtt félag	131	15.11.2027	Óverðtryggt	Eingreiðslubréf	NA		07.11.2024
18	Lóðafjármögnun	1.000 - 2.500	10.000 - 15.000	512	22.08.2026	Óverðtryggt	Eingreiðslubréf	1		04.07.2023
19	Skráð hlbr	0 - einungis fj.tekjur	10.000 - 100.000	270	01.12.2026	Óverðtryggt	Vaxtagreiðslubréf	1		30.11.2023
20	Skráð hlbr	0 - einungis fj.tekjur	500 - 1.000	136	16.12.2026	Óverðtryggt	Eingreiðslubréf	1		15.12.2023
21	Skráð hlbr	0 - einungis fj.tekjur	1.000 - 2.500	251	16.12.2026	Óverðtryggt	Eingreiðslubréf	1		15.12.2023