STEFNIR

SRE fjármögnun 2
Fagfjárfestasjóður

Árshlutareikningur 30. júní 2015

SRE fjármögnun 2
Borgartúni 19
105 Reykjavík

Efnisyfirlit

Bls.

Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra 3

Könnunaráritun óháðra endurskoðenda 4

Rekstrarreikningur 5

Efnahagsreikningur 6

Yfirlit um breytingar á hreinni eign 7

Yfirlit um fjárfestingar 8

Skýringar 9

Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra

Árshlutareikningur sjóðsins SRE fjármögnun 2 er hluti af B-hluta árshlutareiknings Stefnis hf. sem inniheldur árshlutareikning verðbréfasjóða, fjárfestingarsjóða og fagfjárfestasjóða rekstrarfélagsins. Hann er gerður í samræmi við lög um ársreikninga og reglur Fjármálaeftirlitsins um reikningsskil rekstrarfélaga verðbréfasjóða.

Enginn hagnaður varð af rekstri sjóðsins á tímabilinu samkvæmt rekstrarreikningi. Hrein eign sjóðsins í lok tímabilsins nam einni milljón króna samkvæmt efnahagsreikningi.

Stjórn og framkvæmdastjóri Stefnis hf. staðfesta hér með árshlutareikning sjóðsins fyrir tímabilið 1. janúar - 30. júní 2015 með undirritun sinni.

Reykjavík, 27. ágúst 2015

Í stjórn félagsins:

Framkvæmdastjóri:

Könnunaráritun óháðra endurskoðenda

Til stjórnar og eigenda hlutdeildarskírteina í SRE fjármögnun 2
Við höfum kannað meðfylgjandi árshlutareikning SRE fjármögnun 2 fyrir tímabilið 1. janúar - 30. júní 2015. Árshlutareikningurinn hefur að geyma skýrslu stjórnar, rekstrarreikning, efnahagsreikning, yfirlit yfir breytingar á hreinni eign, yfirlit um fjárfestingar, 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, lög um fjármálafyrirtæki og reglur um reikningsskil rekstrarfélaga verðbréfasjóða.

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

Umfang könnunar
Könnun okkar var unnin í samræmi við alþjóðlegan staðal ISRE 2410, sem fjallar um könnun óháðs endurskoðanda á árshlutareikningum. Slík könnun felur í sér fyrirspurnir, einkum til starfsmanna sem eru ábyrgir fyrir fjármálum og reikningsskilum sjóðsins ásamt greiningum á hinum ýmsu liðum reikningsskilanna og öðrum könnunaraðgerðum. Könnun felur ekki í sér jafn víðtækar 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 2015 og breytingu á hreinni eign sjóðsins á tímabilinu, í samræmi við lög um ársreikninga, lög um fjármálafyrirtæki og reglur um reikningsskil rekstrarfélaga verðbréfasjóða.

Reykjavík, 27. ágúst 2015

Deloitte ehf.

Pálina Árnadóttir
Endurskoðandi

Pétur Hansson
Endurskoðandi

Rekstrarreikningur 1. janúar - 30. júní 2015

	Skýr.	01.01. -30.06. 2015	01.01. -30.06. 2014
Fjármunatekjur og (fjármagnsgjöld)	4-5		
Vaxtatekjur og verðbætur		58	50
Vaxtagjöld og verðbætur		(57)	(49)
Hreinar fjármunatekjur		1	1
Rekstrargjöld			
Umsýsluþóknun	6	1	1
		1	1
Afkoma færð á hlutdeildarskírteini		0	0

Efnahagsreikningur 30. júní 2015

	Skýr.	30.06. 2015	31.12. 2014
Eignir			
Verðbréf með föstum tekjum	7	1.522	1.516
Verðbréf með föstum tekjum	12	1.522	1.516
Handbært fé	8	0	0
Aðrar eignir samtals		0	0
Eignir samtals		1.522	1.516
Skuldir			
Hlutdeildarskírteini	10	1	1
Aðrar skammtímaskuldir		2	2
Útgefin skuldabréf	11	1.519	1.513
Aðrar skuldir samtals		1.521	1.515
Skuldir samtals		1.522	1.516
Hlutdeildarskírteini		0,87	0,81
Fjöldi eininga (í millj.)		0,60	0,60
Gengi sjóðsbréfa í lok tímabils	10	1,45	1,35

Yfirlit um breytingar á hreinni eign
1. janúar - 30. júní 2015

	Skýr.	01.01. -30.06. 2015	01.01. -30.06. 2014
Rekstrarhreyfingar:			
Afkoma færð á hlutdeildarskírteini		0	0
Fjármögnunarhreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini		0	0
		0	0
Hækkun á hlutdeildarskírteinum		0	0
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun		1	1
Hlutdeildarskírteini í lok tímabils	10	1	1

Yfirlit um fjárfestingar 30. júní 2015

	Markaðs-verð	Eign 30.06.2015 %	Eign 31.12.2014 %	Breyting %	Fjárfestingarstefna Lágmark %	Fjárfestingarstefna Hámark %
Lánssamningur við SRE-S10 ehf.	1.522	100	100	0	0	100
Innlán fjármálafyrirtækja og reiðufé	0	0	0	0	0	100
Heildarverðmæti fjárfestinga	1.522	100	100	0		

Skýringar

Reikningsskilaaðferðir

1. **Starfsemi**

Sjóðurinn SRE fjármögnun 2 var stofnaður 15. nóvember 2012. 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 lánssamnings sem hann hefur gert.

2. **Grundvöllur reikningsskila**

Árshlutareikningur SRE fjármögnun 2 er gerður í samræmi við lög um ársreikninga og reglur Fjármálaeftirlitsins um reikningsskil rekstrarfélaga verðbréfasjóða. Hann byggir á kostnaðarverðsreikningsskilum. Árshlutareikningurinn er gerður í íslenskum krónum og eru fjárhæðir birtar í milljónum króna. Sjóðurinn er hluti af Stefni hf. sem er dótturfélag Arion banka hf. og eru upplýsingar um afkomu og fjárhagsstöðu samstæðunnar þar. Árshlutareikningurinn er ekki hluti af árshlutareikningi bankans vegna eðlis starfseminnar.

3. **Mat og ákvarðanir**

Við gerð reikningsskila þurfa stjórnendur í samræmi við lög um ársreikninga að meta og taka ákvarðanir um mikilvæga liði reikningsskilanna 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 vísitölur sem tóku gildi í júlíbyrjun 2015. Áfallnar verðbætur á höfuðstól eigna og skulda eru færðar í rekstrarreikning sjóðsins.

5. **Vaxtatekjur og vaxtagjöld**

Vaxtatekjur og vaxtagjöld eru færð í rekstrarreikninginn eftir því sem þau falla til.

6. **Umsýsluþóknun**

Sjóðurinn greiðir Stefni hf. umsýsluþóknun, sem innifelur meðal annars eftirtalinn kostnað við rekstur sjóðsins; laun starfsmanna rekstrarfélagsins, endurskoðun, eftirlitskostnað FME, markaðskostnað og umsýslu. Af þeirri þóknun greiðir Stefnir hf. vörsluþóknun til Arion banka hf. Umsýsluþóknunin reiknast sem fast hlutfall 0,15% af meðalstöðu heildareigna sjóðsins (eru þá ekki dregnar skuldbindingar frá eignum sjóðsins).

7. **Verðbréf með föstum tekjum**

Lánssamningur

Sjóðurinn fjárfesti í verðtryggðum lánssamningi. Í bókhaldi sjóðsins er lánssamningurinn uppreiknaður miðað við neysluverðsvísitölu að viðbættum áföllnum ógreiddum vöxtum.

8. **Handbært fé**

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

9. Skattamál

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

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

10. Hlutdeildarskírteini

a. Raunávöxtun fyrir sjóðinn SRE fjármögnun 2 miðað við 30. júní 2015 er:

	Ávöxtun
Síðustu 3 mánuði	2,06%
Síðustu 6 mánuði	5,50%
Síðustu 12 mánuði	13,14%

b. Yfirlit um bókfært verðmæti og gengi hlutdeildarskírteina:

	Bókfært verðmæti	**Gengi**
30. júní 2015	1	1,45
31. desember 2014	1	1,35
31. desember 2013	1	1,17

11. Útgefin skuldabréf

Sjóðurinn SRE fjármögnun 2 gefur m.a. út skuldabréf til að fjármagna fjárfestingar sínar. Bréfin eru færð í bókhaldi sjóðsins á uppreiknuðu virði miðað við neysluverðsvísitölu að viðbættum áföllnum og ógreiddum vöxtum.

Vaxtaberandi skuldir sjóðsins eru:

Verðtryggð lán	1.519

Greiðslur af útgefnum skuldabréfum í júnílok 2015 greinast þannig:

Til greiðslu 2015	28
Til greiðslu 2016	42
Til greiðslu 2017	44
Til greiðslu 2018	46
Til greiðslu 2019	48
Til greiðslu síðar	1.311
	1.519

12. Sundurliðun fjárfestinga og hlutfallsleg skipting

	Annað		**Samtals**	
	kr.	**%**	**kr.**	**%**
Aðrir fjármálagerningar	1.522	100	1.522	100
	1.522	100	1.522	100