

SEL I hs.

Árshlutareikningur 30. september 2024

Efnisyfirlit

	Bls.
Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra	3
Áritun óháðs endurskoðanda	4
Rekstrarreikningur	6
Efnahagsreikningur	7
Yfirlit um breytingu á hreinni eign	8
Skýringar	9

Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra

SEL I hs. er sérhæfður hlutdeildarsjóður sem starfar skv. lögum nr. 45/2020 um sérhæfða sjóði. Hann var stofnaður árið 2024 og tilgangur sjóðsins er að fjárfesta í skuldabréfum útgefnum af innlendum fjármálastofnunum og afleiðum tengdum við hlutabréfavísitölur til þess að tryggja að hann geti mætt greiðsluflæði vegna skuldaskjala og skuldbindinga sem sjóðurinn hefur gefið út.

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

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

Hagnaður USD 1 varð af rekstri sjóðsins á tímabilinu samkvæmt rekstrarreikningi. Hrein eign sjóðsins í lok september 2024 nam USD 101 samkvæmt efnahagsreikningi.

Áritun stjórnar og framkvæmdastjóra

Stjórn og framkvæmdastjóri Stefnis hf. staðfesta hér með árshlutareikning sjóðsins fyrir tímabilið 1. janúar - 30. september 2024 með rafrænni undirritun sinni.

Reykjavík, 14. október 2024

Í stjórn:

Sigrún Ragna Ólafsdóttir, stjórnarformaður
Guðmundur Jóhann Jónsson, meðstjórnandi
Hrefna Ösp Sigfinnsdóttir, meðstjórnandi

Framkvæmdastjóri:

Jón Finnbogason

Áritun óháðs endurskoðanda

Til stjórnar og eigenda hlutdeildarskírteina í SEL I hs.

Álit

Við höfum endurskoðað meðfylgjandi árshlutareikning SEL I hs. fyrir tímabilið 1. janúar til 30. september 2024. Árshlutareikningurinn hefur að geyma rekstrarreikning, efnahagsreikning, yfirlit um breytingar á hreinni eign, upplýsingar um mikilvægar reikningskilaaðferðir og aðrar skýringar.

Það er álit okkar að árshlutareikningurinn gefi glögga mynd af afkomu sjóðsins á tímabilinu 1. janúar til 30. september 2024, efnahag hans 30. september 2024 og breytingu á hreinni eign á tímabilinu 1. janúar til 30. september 2024, í samræmi við lög um ársreikninga og lög um rekstraraðila sérhæfðra sjóða.

Grundvöllur fyrir álit

Endurskoðað var í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla. Ábyrgð okkar samkvæmt þeim stöðlum er nánar lýst í kaflanum um ábyrgð endurskoðanda hér að neðan. Við erum óháð sjóðnum SEL I hs. í samræmi við alþjóðlegar siðareglur fyrir endurskoðendur sem og siðareglur sem eru viðeigandi við endurskoðun á Íslandi, og höfum við uppfyllt ákvæði þeirra reglna. Við teljum að við endurskoðunina höfum við aflað nægilegra og viðeigandi gagna til að byggja álit okkar á.

Aðrar upplýsingar

Stjórnendur bera ábyrgð á öðrum upplýsingum. Aðrar upplýsingar samanstanda af skýrslu stjórnar.

Álit okkar á árshlutareikningnum nær ekki yfir aðrar upplýsingar og við gefum ekkert form af staðfestingum eða ályktunum vegna þeirra ef frá er talin sú staðfesting varðandi skýrslu stjórnar sem fram kemur hér að neðan.

Í tengslum við endurskoðun okkar berum við ábyrgð á að lesa framangreindar aðrar upplýsingar og skoða hvort þær séu í verulegu ósamræmi við árshlutareikninginn eða þekkingu okkar sem við höfum aflað við endurskoðunina eða virðast að öðru leyti innifela verulegar skekkjur. Ef við komumst að þeirri niðurstöðu, byggt á þeirri vinnu sem við höfum framkvæmt, að það séu verulegar skekkjur í öðrum upplýsingum ber okkur að skýra frá því. Það er ekkert sem við þurfum að skýra frá hvað þetta varðar.

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 árshlutareikningi þessum eru veittar þær upplýsingar sem þar ber að veita í samræmi við lög um ársreikninga og koma ekki fram í skýringum.

Ábyrgð stjórnar og framkvæmdastjóra á árshlutareikningnum

Stjórn og framkvæmdastjóri eru ábyrg fyrir gerð og framsetningu árshlutareikningsins í samræmi við lög um ársreikninga og lög um rekstraraðila sérhæfðra sjóða. Stjórn og framkvæmdastjóri eru einnig ábyrg fyrir því innra eftirliti sem nauðsynlegt er varðandi gerð og framsetningu árshlutareikningsins, þannig að hann sé án verulegra annmarka, hvort sem er vegna sviksemi eða mistaka.

Við gerð árshlutareikningsins eru stjórn og framkvæmdastjóri ábyrg fyrir því að meta rekstrarhæfi SEL I hs. Ef við á, skulu stjórn og framkvæmdastjóri setja fram viðeigandi skýringar um rekstrarhæfi og hvers vegna þau ákváðu að beita forsendunni um rekstrarhæfi við gerð og framsetningu árshlutareikningsins, nema stjórn og framkvæmdastjóri hafi ákveðið að leysa sjóðinn upp eða hætta starfsemi, eða hafi enga aðra raunhæfa möguleika.

Stjórn og endurskoðunarnefnd skulu hafa eftirlit með gerð og framsetningu árshlutareikningsins.

Ábyrgð endurskoðanda á endurskoðun árshlutareikningsins

Markmið okkar er að afla nægjanlegrar vissu um að árshlutareikningurinn sé án verulegra annmarka, hvort sem er af völdum sviksemi eða mistaka og að gefa út áritun sem felur í sér álit okkar.

Nægjanlega vissu er þó ekki trygging þess að endurskoðun framkvæmd í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla muni uppgötva allar verulegar skekkjur séu þær til staðar. Skekkjur geta orðið vegna mistaka eða sviksemi og eru álitnar verulegar ef þær gætu haft áhrif á fjárhagslega ákvarðanatöku notenda árshlutareikningsins, einar og sér eða samanlagðar.

Áritun óháðs endurskoðanda; frh.

Endurskoðun okkar í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla byggir á faglegri dómgreind og beitum við gagnrýnni hugsun við endurskoðunina. Við framkvæmum einnig eftirfarandi:

- Greinum og metum hættuna á verulegri skekkju í árshlutareikningnum, hvort sem er vegna mistaka eða sviksemi, hönnum og framkvæmum endurskoðunaraðgerðir til að bregðast við þeim hættum 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, skjalafals, misvísandi framsetningu árshlutareiknings, að einhverju sé viljandi sleppt eða að farið sé framhjá innri eftirlitsaðgerðum.
- Öflum skilnings á innra eftirliti, sem snertir endurskoðunina, í þeim tilgangi að hanna viðeigandi endurskoðunaraðgerðir, en ekki í þeim tilgangi að veita álit á virkni innra eftirlits sjóðsins.
- Metum hvort reikningsskilaaðferðir sem notaðar eru, og tengdar skýringar, séu viðeigandi og hvort reikningshaldslegt mat stjórnenda sé raunhæft.
- Ályktum um notkun stjórnenda á forsendunni um rekstrarhæfi og metum á grundvelli endurskoðunarinnar hvort verulegur vafi leiki á rekstrarhæfi eða hvort aðstæður séu til staðar sem gætu valdið verulegum efasemdum um rekstrarhæfi. Ef við teljum að verulegur vafi leiki á rekstrarhæfi ber okkur að vekja sérstaka athygli á viðeigandi skýringum árshlutareikningsins í áritun okkar. Ef slíkar skýringar eru ófullnægjandi þurfum við að víkja frá fyrirvaralausri áritun. Niðurstaða okkar byggir á endurskoðunargögnum sem aflað er fram að dagsetningu áritunar okkar. Engu að síður geta atburðir eða aðstæður í framtíðinni valdið óvissu um rekstrarhæfi sjóðsins.
- Metum í heild sinni hvort árshlutareikningurinn gefi glögga mynd af undirliggjandi viðskiptum og atburðum, metum framsetningu, uppbyggingu, innihald og þar með talið skýringar við árshlutareikninginn með tilliti til glöggrar myndar. Okkur ber skylda til að upplýsa stjórn og endurskoðunar- og áhættunefnd meðal annars um áætlað umfang og tímasetningu endurskoðunarinnar og veruleg atriði sem komu upp í endurskoðun okkar, þar á meðal verulega annmarka á innra eftirlit sem komu fram í endurskoðuninni, ef við á.

Við höfum einnig lýst því yfir við stjórn og endurskoðunar- og áhættunefnd að við höfum uppfyllt skyldur siðareglna um óhæði og höfum miðlað til þeirra upplýsingum um tengsl eða önnur atriði sem gætu mögulega haft áhrif á óhæði okkar og þar sem viðeigandi er, hvaða varnir við höfum sett til að tryggja óhæði okkar.

Kópavogur, 14. október 2024

Deloitte ehf.

Gunnar Þorvarðarson
Endurskoðandi

Árshlutareikningur SEL I hs. fyrir tímabilið 1. janúar til 30. september 2024 er rafrænt undirritaður af endurskoðanda

Rekstrarreikningur 1. janúar - 30. september 2024 (1)

		1.1. -30.9. 2024
	Skýr.	
Fjármunatekjur og (fjármagnsgjöld)	2-5	
Vaxtatekjur		17.057
Virðisbreyting verðbréfa	7	24.824
Fjármunatekjur og (fjármagnsgjöld) samtals		<u>41.881</u>
Rekstrargjöld		
Umsýsluþóknun rekstraraðila	6	40.163
Annar rekstrarkostnaður		1.717
Rekstrargjöld samtals		<u>41.880</u>
Afkoma færð á hlutdeildarskírteini		<u>1</u>

1) Sjóðurinn var stofnaður í maí 2024

Efnahagsreikningur 30. september 2024 (1)

		30.9.2024
	Skýr.	
Eignir		
Fjárfestingar:		
Verðbréf með föstum tekjum	8	20.985.353
Afleiður	9	10.802.278
	Fjárfestingar samtals	<u>31.787.631</u>
Aðrar eignir:		
Handbært fé	10	419.534
	Aðrar eignir samtals	<u>419.534</u>
	Eignir samtals	<u>32.207.165</u>
Skuldir		
Útgefin skuldabréf	13	31.787.318
Skuldir við tengd félög		26.393
Aðrar skuldir	11	393.353
	Skuldir samtals	<u>32.207.064</u>
Hrein eign í lok tímabilsins		101
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina		100
Gengi hlutdeildarskírteina í lok tímabilsins		<u>1,01</u>

1) Sjóðurinn var stofnaður í maí 2024

Yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. jan. - 30. sept. 2024 (1)

	1.1. -30.9. 2024
	Skýr.
Hrein eign í byrjun árs	0
Afkoma færð á hlutdeildarskírteini	1
Fjármögnunarhreyfingar:	
Seld hlutdeildarskírteini	100
Fjármögnunarhreyfingar	100
Hlutdeildarskírteini í lok tímabilsins	101

1) Sjóðurinn var stofnaður í maí 2024

Skýringar

Reikningsskilaaðferðir

1. Starfsemi

Markmið sjóðsins er að ávaxta þá fjármuni, sem greiddir eru inn í sjóðinn í staðinn fyrir útgefin hlutdeildarskírteini með því að gefa út skuldabréf og aðra fjármálagerninga. Eignir sjóðsins munu standa að baki greiðslu skuldbindinga sjóðsins. Sjóðurinn fjárfestir í skuldabréfum útgefnum af innlendum fjármálastofnunum og afleiðum tengdum við hlutabréfavisitölur til þess að tryggja að hann geti mætt greiðslufæði vegna skuldaskjala og skuldbindinga sem sjóðurinn hefur gefið út.

2. Grundvöllur reikningsskila

Árshlutareikningur SEL I hs. er gerður í samræmi við lög um ársreikninga og lög um rekstraraðila sérhæfðra sjóða. Hann byggir á kostnaðarverðisreikningsskilum að því undanskildu að verðbréf eru almennt metin á markaðsverði. Árshlutareikningur er gerður í dollurum og eru fjárhæðir birtar í dollurum.

3. Mat og ákvarðanir

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

4. Erlendir gjaldmiðlar

Eignir og skuldir í öðrum gjaldmiðlum eru umreiknaðar í USD á kaupgengi í lok september 2024 skv. gengisveitu Reuters. Rekstrartekjur og rekstargjöld í öðrum gjaldmiðlum eru umreiknuð á gengi viðskiptadags. Gengismunur sem myndast við umreikning eigna er færður í rekstrarreikning.

5. Vaxtatekjur og vaxtagjöld

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

6. Umsýslubókun

Sjóðurinn greiðir Stefni hf. umsýslubókun, sem innifelur meðal annars eftirtalinn kostnað við rekstur sjóðsins; laun starfsmanna rekstraraðilans, endurskoðun, markaðskostnað og umsýslu. Umsýslubókunin reiknast sem fast hlutfall 0,35% af heildar nafnvirði útgefina skuldabréfa sjóðsins.

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. Virðisbreyting verðbréfa

Virðisbreyting verðbréfa greinist þannig:

	30.9.2024
Virðisbreyting fjárfestinga	1.812.142
Virðisbreyting útgefina skuldabréfa	(1.787.318)
	<u>24.824</u>

8. Verðbréf með föstum tekjum

Sjóðurinn fjárfestir í óskráðu skuldabréfi.

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

9. Afleiður

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

10. Handbært fé

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

Skýringar, frh.:

11. Aðrar skuldir

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

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

Greiðslur af skuldabréfi í lok september 2024:

	Virði
Til greiðslu 2025	0
Til greiðslu 2026	0
Til greiðslu 2027	31.787.318
	31.787.318

Nafn- og raunávöxtun skuldabréfsins SEL 1 27 12 greinist þannig:

	2024	2023	2022	2021
Nafnávöxtun (1)	5,96%	-	-	-

14. Hlutdeildarskírteini - bókfært virði og gengi

Bókfært virði hlutdeildarskírteina og kaupgengi hlutdeildarskírteina greinist þannig:

	30.9.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	101	-	-	-
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	1,01	-	-	-

15. Hlutdeildarskírteini - ávöxtun

Nafnávöxtun greinist þannig:

	2024	2023	2022	2021
Nafnávöxtun (1)	1,00%	-	-	-

1) Sjóðurinn var stofnaður í maí 2024