



Ársreikningur 2024

Stefnir hf.
Borgartúni 19
105 Reykjavík

Kt. 700996-2479

Efnisyfirlit

	Bls.
Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra	3
Áritun óháðs endurskoðanda	6
Rekstrarreikningur	8
Efnahagsreikningur	9
Sjóðstreymisyfirlit	10
Skýringar	11
Stjórnarháttayfirlýsing Stefnis hf. 2025	17
Flokkunarreglugerð Evrópusambandsins (EU Taxonomy)	21

Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra

Stefnir hf. er sjálfstætt starfandi fjármálastofnun skv. lögum nr. 161/2002 um fjármálafyrirtæki. Félagið starfar á grundvelli starfsleyfa frá Fjármálaeftirliti Seðlabanka Íslands sem rekstrarfélag verðbréfasjóða samkvæmt heimild í lögum nr. 116/2021 um verðbréfasjóði og sem rekstraraðili sérhæfðra sjóða samkvæmt heimild í lögum nr. 45/2020, um rekstraraðila sérhæfðra sjóða. Auk þess tekur starfsleyfi rekstrarfélagsins til eignastýringar, fjárfestingaráðgjafar og vörslu og umsýslu hlutdeildarskírteina eða hluta sjóða um sameiginlega fjárfestingu.

Stefnir er rógtróíð íslenskt sjóðastýringarfyrirtæki með rúmlega 336 milljarða króna í virkri sjóðastýringu. Stefnir er dótturfélag Arion banka hf. og tengds félags og er A-hluti ársreiknings hluti af samstæðureikningi bankans og dótturfélaga hans.

Ársreikningi félagsins er skipt í tvo hluta, A-hluta sem inniheldur ársreikning Stefnis hf. og B-hluta sem inniheldur ársreikning verðbréfasjóða og sérhæfðra sjóða markaðssettra til almennings. Ársreikningurinn er gerður í samræmi við lög um ársreikninga, lög um fjármálafyrirtæki og reglur Fjármálaeftirlits Seðlabanka Íslands um ársreikninga rekstrarfélaga verðbréfasjóða og rekstraraðila sérhæfðra sjóða.

Starfsemi á árinu 2024

Hagnaður varð af rekstri félagsins á árinu að fjárhæð 1.061 milljónir króna samkvæmt rekstrarreikningi. Eigið fé félagsins í lok ársins nam rúmum 2,9 milljörðum króna samkvæmt efnahagsreikningi. Eiginfjárlutfall sem reiknað er samkvæmt lögum um fjármálafyrirtæki er 66,7% en samkvæmt lögnum má hlutfallið ekki vera lægra en 8,0%.

Hlutfé félagsins nam í upphafi og lok ársins 43,5 milljónum króna og var það allt í eigu Arion banka hf. og tengds félags.

Stjórn Stefnis gerir tillögu til aðalfundar um arðgreiðslu vegna ársins 2024 að fjárhæð 1.100 milljónir króna.

Helstu atburðir í rekstri félagsins á árinu 2024

Aðalfundur Stefnis fór fram 11. mars 2024 og þar var tekin ákvörðun um 1.000 milljónir króna arðgreiðslu til hluthafa. Í stjórn félagsins sitja þau Sigrún Ragna Ólafsdóttir, stjórnarformaður, Guðmundur Jóhann Jónsson og Hrefna Ösp Sigfinnsdóttir. Félagið starfrækir endurskoðunar- og áhættunefnd og starfskjaranefnd. Framkvæmdastjóri félagsins er Jón Finnbogason.

Þróun eigna í stýringu

Eignir í virkri stýringu jukust á árinu um 89 milljarða króna eða úr rúmum 247 milljörðum króna í rúma 336 milljarða króna. Hækkunin skýrist af jákvæðri ávöxtun og innflæði í sjóði ásamt stofnun nýrra sjóða á árinu. Dreifing eignaflokka í stýringu er góð og tekjusatsetning félagsins í samræmi við markmið stjórnar.

Íslenskt efnahagslíf átti við nokkrar áskoranir að etja á árinu en einnig var hindrunum rutt úr vegi sem geta skapað jákvæðar efnahagshorfur til næstu missera. Í upphafi árs náðist langtíma samkomulag á vinnumarkaði, þétt peningalegt taumhald hefur hægt á efnahagssumsvifum og dregið hefur úr verðbólguþrýstingi. Þessar forsendur ýttu eflaust undir ákvörðun Seðlabankans að lækka vexti undir lok árs og líkur eru á frekari vaxtalækkunum. Sparnaður heimilanna er hár í sögulegu samhengi og hrein eign þeirra heldur áfram að vaxa. Leiða má líkur að því að færsla sparnaðar frá innlánsreikningum í aðra fjárfestingarkosti muni aukast ef fram heldur sem horfir.

Bæði innlendi og erlendi hlutabréfamarkaðurinn áttu heilt yfir gott ár þrátt fyrir að sá innlendi hafi ekki tekið að hækka fyrir en síðla hausts nam ávöxtun innlendu hlutabréfavísitölnunnar OMXI15GI um 19% og erlenda hlutabréfavísitalan MSCI World hækkaði um 21,4%. Væntingar um vaxtalækkanir og aukna fjárfestingu erlendra aðila hafði áhrif á innlendan skuldabréfamarkað en verðbólguálag á skuldabréfamarkaði fór lækkandi á árinu.

Ávöxtun sjóða Stefnis var almennt góð. Hæsta ávöxtun hlutabréfasjóða í stýringu félagsins var hjá Kötlu Global Equity Fund, en sjóðurinn skilaði 21,7% ávöxtun í evrum árið 2024. Hlutdeildarskírteinishöfum sjóðsins fjölgaði um 54% en margir kjósa að fjárfesta í sjóðnum með mánaðarlegri áskrift. Innlendir hlutabréfasjóðir áttu sömuleiðis gott ár og má nefna að ávöxtun Stefnis – Innlendra hlutabréfa Vogun var rúm 20% en sjóðurinn nær tvöfaldaði stærð sína á árinu. Margir kjósa að fjárfesta í sjóðum með reglubundnum hætti og fjölgaði áskriftum í sjóði um 20% á árinu. Flestir kjósa að skrá sig í áskrift í gegnum rafrænar dreifileiðir í netbanka og appi Arion banka. Forráðamenn geta keypt í sjóðum fyrir ófjárráða og er einnig hægt að skrá börn og ungmenni í áskrift í sjóði í Arion appinu. Á árinu bauðst löggaðilum einnig að kaupa í sjóðum í gegnum appið. Frekari þróun og skilvirknivæðing afgreiðslu viðskipta með sjóði Stefnis er að vænta á árinu 2025.

Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra, frh.

Á fyrri hluta ársins var stofnaður einn stærsti sjóður í rekstri Stefnis, SRE III slhf., sem keypti allt hlutafé í Heimstaden ehf. sem nú heitir Ívera. Miklar vonir eru bundnar við að rekstur nýja sjóðsins muni styðja við íbúðauppbýggingu og íslenskan leigumarkað. Sérhæfði sjóðurinn SEL I hs. gaf út 30 milljón dollara höfuðstólstrýggt skuldabréf sem var skráð á First North markaðinn í lok árs.

Sjóðurinn Stefnir – Kjarabréf hs., sem stofnaður var árið 1986, sameinaðist við Stefni – Ríkisverðbréfasjóð millilangan hs. og var þá sögu eins elsta sjóðs Stefnis lokið.

Greiningarstarf félagsins styður við ákvarðanatöku í sjóðum Stefnis og hefur teymi greinenda birt útdrætti úr greiningum á samfélagsmiðlum Stefnis. Áhersla er lögð á að fylgja greiningum eftir með faglegri umfjöllun og hafa bæði greinendur og stjórnendur félagsins tekið þátt í umræðum og fræðslu um markaði, efnahagshorfur og sjálfbærni á opinberum vettvangi.

Ófjárhagslegar upplýsingar, ábyrgar fjárfestingar, stjórnarhættir og áhættustýring

Hlutverk Stefnis er að stýra fjármunum í eigu viðskiptavina með hagsmuni þeirra að leiðarljósi. Ábyrgir og fjölbreyttir fjárfestingarkostir og ítarleg upplýsingagjöf eru lykilatriði í framkvæmd og sýnileika þeirrar samfélagslegu ábyrgðar sem félagið vill viðhafa. Með því að taka tillit til umhverfismála, félagslegra þátta og góðra stjórnarháttanna teljum við að félagið geti haft jákvæð áhrif á samfélag okkar, eigendum í sjóðum og öðrum haghöfum til góðs. Ófjárhagsleg upplýsingagjöf skv. 66 gr. d. laga nr. 3/2006 má nálgast á heimasíðu Stefnis sem vinnur skráningu ófjárhagslegra upplýsinga eftir UFS viðmiðum NASDAQ sem finna má á heimasíðu þess <https://www.nasdaq.com/ESG-Guide>.

Stjórn Stefnis hefur sett félaginu stefnu um ábyrgar fjárfestingar og er stöðugt unnið að innleiðingu hennar með því að samþætta hana við fjárfestingaferla og við samval fjárfestinga. Stefnir skilar framvinduskýrslu til PRI (UN Principles for Responsible Investment) árlega en það er stærsti alþjóðlegi upplýsingavettvangur um ábyrgar fjárfestingar.

Áhættustýring og virkt innra eftirlit er ein af meginstöðum ábyrgs reksturs sjóðastýringarfyrirtækis. Stjórn Stefnis hefur samþykkt áhættustýringarstefnu og tekur hún til stýringar áhættu vegna eigna og eignasafna verðbréfa- og sérhæfðra sjóða markaðssettra til almennings. Áhættuvilji félagsins hefur verið skilgreindur og fylgist stjórn Stefnis með lykilmælikvörðum í rekstri félagsins með reglubundnum hætti. Stjórn Stefnis hefur kortlagt áhættur í rekstrarumhverfi Stefnis. Greining og mæling á þeim áhættum sem félagið getur staðið frammi fyrir hefur verið gerð með skipulögðum hætti og er stjórn kynnt álit áhættustýringar og innra eftirlits með reglulegri skýrslugjöf. Aðgerðir til stýringar og mildunar mögulegra áhættuþátta eru mikilvægar til að tryggja rekstraröryggi félagsins.

Stefnir hlaut á árinu ISO vottun 27001:2022 á sviði upplýsingatækni og jafnlaunavottun samkvæmt ÍST 85:2012 frá BSI.

Stjórn Stefnis leggur áherslu á að fylgja góðum stjórnarháttum og hefur einsett sér að stuðla að og styðja við ábyrga hegðun og fyrirtækjamenningu innan Stefnis til hagsbóta fyrir alla hagsmunaaðila félagsins.

Stefnir var fyrst íslenskra fyrirtækja til að hljóta viðurkenningu sem „Fyrirmyndarfyrirtæki í góðum stjórnarháttum“ að mati Rannsóknarmiðstöðvar um stjórnarhætti árið 2012 og hefur hlotið viðurkenninguna árlega síðan. Stöðugt er unnið að endurbótum og þróun stjórnarháttanna hjá félaginu og er sérstök úttekt á stjórnarháttum af hálfu viðurkennds úttektaraðila liður í því ferli.

Framtíðarhorfur, áhættuþættir í rekstri og atburðir eftir reikningsskil

Framtíðarhorfur eru metnar góðar en rétt er að hafa í huga að ýmsir óvissuþættir tengdir efnahagsþróun innanlands og erlendis, sveiflur á mörkuðum, vaxtaþróun og aðrar ytri aðstæður geta haft áhrif á sjóði og rekstur Stefnis bæði til skemmri og lengri tíma. Dreifð eignasamsetning sjóða í stýringu og breiður tekjugrunnur félagsins minnkar líkur á sveiflum í afkomu þess. Stefnir hefur sýnt fram á aðlögunarhæfni til að mæta breytingum í viðskiptaumhverfinu og nýtur auk þess góðs af stærðarhagkvæmni í rekstri og trausts eignarhalds.

Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra, frh.

Yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra

Ársreikningur þessi er gerður í samræmi við lög um ársreikninga, lög um fjármálafyrirtæki, lög um rekstraraðila sérhæfðra sjóða og reglur um ársreikninga rekstrarfélaga verðbréfasjóða, rekstraraðila sérhæfðra sjóða, verðbréfasjóða og fjárfestingarsjóða. Samkvæmt bestu vitneskju stjórnar og framkvæmdastjóra er það álit okkar að ársreikningurinn gefi glögga mynd af rekstrarafkomu félagsins á árinu 2024, eignum, skuldum og fjárhagsstöðu þess 31. desember 2024 og breytingu á handbæru fé á árinu. Stjórn félagsins og framkvæmdastjóri hafa í dag rætt ársreikning félagsins fyrir árið 2024 og staðfesta hann með rafrænni undirritun sinni.

Reykjavík, 19. febrúar 2025.

Í stjórn félagsins:

Sigrún Ragna Ólafsdóttir, stjórnarformaður
Guðmundur Jóhann Jónsson, stórnarmaður
Hrefna Ösp Sigfinnsdóttir, stjórnarmaður

Framkvæmdastjóri:

Jón Finnbogason

Áritun óháðs endurskoðanda

Til stjórnar og hluthafa í Stefni hf.

Álit

Við höfum endurskoðað meðfylgjandi ársreikning Stefnis hf. fyrir árið 2024. Ársreikningurinn inniheldur A-hluta Stefnis hf. sem er rekstrarfélagið sjálft. A-hlutinn hefur að geyma rekstrarreikning, efnahagsreikning, yfirlit um sjóðstreymi, upplýsingar um mikilvægar reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar.

Það er álit okkar að ársreikningurinn gefi glögga mynd af afkomu félagsins á árinu 2024, efnahag þess þann 31. desember 2024 og breytingu á handbæru fé félagsins á árinu 2024, í samræmi við lög um ársreikninga, lög um fjármálafyrirtæki og reglur Fjármálaeftirlitsins um ársreikninga rekstrarfélaga verðbréfasjóða, rekstraraðila sérhæfðra sjóða, verðbréfasjóða og fjárfestingarsjóða.

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 Stefni hf. í samræmi við alþjóðlegar siðareglur fyrir endurskoðendur sem og aðrar 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

Stjórn og framkvæmdastjóri bera ábyrgð á öðrum upplýsingum. Aðrar upplýsingar samanstanda af skýrslu stjórnar, stjórnarháttayfirlýsingu og upplýsingagjöf í samræmi við flokkunarreglugerð Evrópusambandsins.

Álit okkar á ársreikningnum 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 ársreikninginn 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 ársreikningi 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 ársreikningnum

Stjórn og framkvæmdastjóri eru ábyrg fyrir gerð og framsetningu ársreikningsins í samræmi við lög um ársreikninga, lög um fjármálafyrirtæki og reglur Fjármálaeftirlitsins um ársreikninga rekstrarfélaga verðbréfasjóða, rekstraraðila sérhæfðra sjóða, verðbréfasjóða og fjárfestingarsjóða. Stjórn og framkvæmdastjóri eru einnig ábyrg fyrir því innra eftirliti sem nauðsynlegt er varðandi gerð og framsetningu ársreikningsins, þannig að hann sé án verulegra anmarka, hvort sem er vegna sviksemi eða mistaka.

Við gerð ársreikningsins eru stjórn og framkvæmdastjóri ábyrg fyrir því að meta rekstrarhæfi Stefnis hf. 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 ársreikningsins, nema stjórn og framkvæmdastjóri hafi ákveðið að leysa félagið upp eða hætta starfsemi, eða hafi enga aðra raunhæfa möguleika en að gera það.

Stjórn og endurskoðunar- og áhættunefnd skulu hafa eftirlit með gerð og framsetningu ársreikningsins.

Áritun óháðs endurskoðanda, frh.

Ábyrgð endurskoðanda á endurskoðun ársreikningsins

Markmið okkar er að afla nægjanlegrar vissu um að ársreikningurinn 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 ársreikningsins, einar og sér eða samanlagðar.

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 ársreikningnum, 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 ársreiknings, 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 félagsins.
- 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 ársreikningsins 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 félagsins.
- Metum í heild sinni hvort ársreikningurinn gefi glögga mynd af undirliggjandi viðskiptum og atburðum, metum framsetningu, uppbyggingu, innihald og þar með talið skýringar við ársreikninginn 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, 19. febrúar 2025.

Deloitte ehf.

Gunnar Þorvarðarson
endurskoðandi

Ársreikningur Stefnis hf. fyrir árið 2024 er rafrænt undirritaður af endurskoðanda.

Rekstrarreikningur 2024

	Skýr.	2024	2023
Rekstrartekjur			
Umsýslu- og árangurstengdar þóknanir	5	2.581.632	2.704.796
Fjármunatekjur	11	213.697	185.408
		<u>2.795.329</u>	<u>2.890.204</u>
Fjármagnsgjöld	11	(18.936)	(14.835)
		<u>2.776.393</u>	<u>2.875.369</u>
Rekstrargjöld			
Laun og launatengd gjöld	12	724.585	829.716
Þjónustugjöld til Arion banka hf.		485.218	432.646
Annar rekstrarkostnaður		200.274	227.268
		<u>1.410.077</u>	<u>1.489.630</u>
Hagnaður fyrir tekjuskatt		1.366.316	1.385.739
Tekjuskattur	15	(305.664)	(290.801)
Hagnaður	19	<u>1.060.652</u>	<u>1.094.938</u>

Efnahagsreikningur 31. desember 2024

	Skýr.	31.12.2024	31.12.2023
Eignir			
Verðbréf með föstum tekjum		26.123	0
Verðbréf með breytilegum tekjum		1.040.004	1.078.982
Verðbréf samtals	6, 16	<u>1.066.127</u>	<u>1.078.982</u>
Viðskiptakröfur	8	2.066.614	1.843.725
Kröfur á tengda aðila		183.997	173.405
Kröfur samtals		<u>2.250.611</u>	<u>2.017.130</u>
Handbært fé og ígildi handbærs fjár	9	642.952	875.483
Aðrar eignir		4.733	10.090
Aðrar eignir samtals		<u>647.685</u>	<u>885.573</u>
Eignir samtals		<u><u>3.964.423</u></u>	<u><u>3.981.685</u></u>
Eigið fé			
Hlutfé		43.500	43.500
Lögbundinn varasjóður		10.875	10.875
Aðrir varasjóðir		174.327	173.165
Óráðstafað eigið fé		2.710.285	2.646.274
Eigið fé samtals	19	<u>2.938.987</u>	<u>2.873.814</u>
Skuldir			
Tekjuskattsskuldbinding		18.998	19.883
Viðskiptaskuldir		8.452	20.970
Skuldir við tengd félög		68.525	74.147
Skattskuld	20	307.884	289.020
Aðrar skammtímaskuldir		621.577	703.851
Skuldir samtals		<u>1.025.436</u>	<u>1.107.871</u>
Eigið fé og skuldir samtals		<u><u>3.964.423</u></u>	<u><u>3.981.685</u></u>

Sjóðstreymisyfirlit 2024

	Skýr.	2024	2023
Rekstrarhreyfingar			
Hagnaður	19	1.060.652	1.094.938
Rekstrarliðir sem hafa ekki áhrif á fjárstreymi:			
Verðbreytingar verðbréfaeignar	(108.838)	(83.100)
Gjaldfærður tekjuskattur		305.664	290.802
		<u>1.257.478</u>	<u>1.302.640</u>
Breytingar á rekstartengdum eignum og skuldum	(324.019)	(292.412)
Greiddur tekjuskattur	20	(287.685)	(337.516)
		<u>645.774</u>	<u>672.712</u>
		Handbært fé frá rekstri	
Fjárfestingahreyfingar			
Kaup á verðbréfum með breytilegum tekjum	(977.725)	(21.289)
Sala á verðbréfum með breytilegum tekjum		1.123.495	360.439
Kaup á verðbréfum með föstum tekjum	(27.271)	0
Sala á verðbréfum með föstum tekjum		0	168
Afborganir verðbréfa með föstum tekjum		3.196	0
		<u>121.695</u>	<u>339.318</u>
		Fjárfestingahreyfingar	
Fjármögnunarhreyfingar			
Greiddur arður	19	(1.000.000)	(1.250.000)
		<u>(1.000.000)</u>	<u>(1.250.000)</u>
		Fjármögnunarhreyfingar	
Breyting á handbæru fé		(232.531)	(237.970)
Handbært fé í ársbyrjun		875.483	1.113.453
Handbært fé í lok árs	9	<u>642.952</u>	<u>875.483</u>

Skýringar

Reikningsskilaaðferðir

1. Almennar upplýsingar

Stefnir hf. er hlutafélag sem starfar á grundvelli laga nr. 2/1995 um hlutafélög og laga nr. 161/2002 um fjármálafyrirtæki. Aðsetur Stefnis er að Borgartúni 19, Reykjavík og kennitala félagsins er 700996-2479.

Stefnir hf. er dótturfélag í eigu Arion banka hf., kt. 581008-0150, Borgartúni 19, Reykjavík.

2. Fjárhagsleg áhættustjórnun

Virk áhættustýring og innra eftirlit eru mikilvægir þættir í rekstri félagsins. Mögulegir áhættuþættir eru greindir með skipulögðum hætti og markvisst er unnið að því að treysta alla umgjörð rekstrarfélagsins.

Starfsemi sjóða B-hluta hefur í för með sér margvíslega áhættu, svo sem áhrif breytinga á gengi fjármálagerna, erlendra gjaldmiðla, greiðsluhæfi skuldara og vaxtabreytinga. Áhættustjórnun sjóðanna beinist að aðgerðum til þess að stýra þessum áhættuþáttum. Sjóðstjórar sjóðanna leitast við að stýra áhættuþáttum meðal annars með virkri stýringu fjármálagerna þar sem það á við. Nánari upplýsingar um fjárhagslega áhættuþætti má finna í útboðslýsingum á vefsíðu félagsins.

3. Grundvöllur reikningsskila

Ársreikningur Stefnis hf. er gerður í samræmi við lög um ársreikninga, lög um fjármálafyrirtæki og reglur Fjármálaeftirlitsins um ársreikninga rekstrarfélaga verðbréfasjóða, rekstraraðila sérhæfðra sjóða, verðbréfasjóða og fjárfestingarsjóða. Hann er byggður á kostnaðarverðreikningsskilum að því undanskildu að verðbréf eru almennt metin á markaðsverði. Ársreikningurinn er gerður í íslenskum krónum og eru fjárhæðir birtar í þúsundum króna.

Ársreikningur félagsins, A-hluti, er hluti af samstæðureikningi móðurfélagsins og eru upplýsingar um rekstur og fjárhagsstöðu samstæðunnar þar. Hægt er að nálgast samstæðureikninginn á vefnum, [www.arionbanki.is](#).

4. Matsaðferðir

Við gerð reikningsskila þurfa stjórnendur að meta ýmis atriði og gefa sér forsendur um mat á eignum, skuldum, tekjum og gjöldum. Þó svo mat þessara liða sé gert samkvæmt bestu vitund stjórnenda getur raunverulegt verðmæti þeirra liða sem þannig eru metnir reynst annað en niðurstaða samkvæmt matinu.

5. Umsýslu- og árangurstengdar þóknanir

Félagið fær eignastýringarþóknun fyrir rekstur verðbréfasjóða, sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta og annarra sérhæfðra sjóða Stefnis hf. Þóknunin reiknast sem fast hlutfall af hreinni eign, heildareignum eða áskriftarloforðum hvers sjóðs og innifelur eftirtalinn kostnað við rekstur sjóðanna; laun starfsmanna rekstrarfélagsins, markaðskostnað og umsýslu. Þá sér rekstrarfélagið um eignastýringu erlendra sjóða sem eru í vörslu erlendra aðila og fær greidda þóknun fyrir. Auk þess fær félagið árangurstengdar þóknanir.

6. Verðbréf

a. Verðbréf með breytilegum tekjum

Verðbréf í eigu rekstrarfélagsins eru veltuverðbréf. Hlutdeildarskírteini eru metin á markaðsverði og eignarhlutir í fjárfestingarfélögum eru metnir á innra virði í lok ársins. Skráð hlutdeildarskírteini eru eignfærð á markaðsverði í lok ársins.

b. Verðbréf með föstum tekjum

Skuldabréf sem skráð eru á skipulögðum verðbréfamarkaði sem er virkur og verðmyndandi eru metin á markaðsverði hvers tíma. Með virkum og verðmyndandi markaði er vísað í að dagslokagengi skuldabréfs sé ekki byggt á gömlu viðskiptaverði, viðskiptum með óverulegan hlut af heildarútgáfu skuldabréfaflokks eða endurspegli ekki raunvirði skuldabréfs að mati sérfræðinga. Séu horfur á vanefndum útgefanda skuldabréfs er virði þess metið út frá væntum endurheimtum þar sem meðal annars er horft til forgangskrafna.

Skuldabréf útgefanda sem metinn er rekstrarhæfur en er ekki með virka verðmyndun á skipulögðum verðbréfamarkaði er metið á grundvelli ávöxtunarkröfu. Við mat á hæfilegri ávöxtunarkröfu hvers skuldabréfs er horft til almennrar áhættu og aðstæðna á markaði í lok ársins.

Skýringar, frh.

b. Verðbréf með föstum tekjum, frh.

Við mat skuldabréfs útgefanda sem ekki er metinn rekstrarhæfur er horfið frá aðferðarfræðinni sem lýst er að ofan og skuldabréfið metið út frá væntum endurheimtum (e. expected recovery value) og það vaxtafryst. Við mat á væntum endurheimtum er horft til reynslu af endurheimtum frá sambærilegum félögum, ársreikninga félags og yfirlýsinga frá félaginu sjálfu. Sé útgefandi kominn í greiðslustöðvun, hafi ekki staðið í skilum eða lýst yfir að ekki verði greitt af skuldabréfi eru væntar endurheimtur metnar 0-1% og skuldabréfið fært í innheimtuferli. Ef nýjar upplýsingar berast frá útgefanda skuldabréfs, sem hefur áður verið niðurfært að fullu, er skuldabréfið endurmetið sem gæti leitt til uppfærslu á verðmati. Þegar mikil óvissa ríkir um mat á skuldabréfum geta endanlegar endurheimtur verið verulega frábrugðnar mati í lok ársins.

7. Erlend viðskipti

Viðskipti í erlendum gjaldmiðli eru umreiknuð í íslenskar krónur á gengi viðskiptadags, skv. gengisveitu Reuters. Erlendar eignir og skuldir eru færðar á gengi í lok ársins.

Eignir í erlendri mynt umfram skuldir nema 493 milljónum króna í lok ársins og greinast þannig:

	EUR	USD	GBP	Aðrar myntir
Eignir	484.180	11.960	44	0
Skuldir	(3.251)	(4)	0	0
Nettó staða 31.12.2024	480.929	11.956	44	0
Nettó staða 31.12.2023	643.858	164	78	0
Gengi ISK 31.12.2024	143,89	138,99	174,02	
Gengi ISK 31.12.2023	150,13	135,82	172,97	

8. Viðskiptakröfur

Viðskiptakröfur eru færðar á nafnvirði að frádreginni virðisrýrnun.

9. Handbært fé

Handbært fé samanstendur af óbundnum bankainnstæðum.

10. Tekjuskattseign/-skuldbinding

Útreikningur frestaðrar tekjuskattseignar/-skuldbindingar byggist á mismuni efnahagsliða samkvæmt skattuppgjöri annars vegar og ársreikningi hins vegar. Mismunur, sem þannig kemur fram, stafar af því að álagning tekjuskatts er miðuð við aðrar forsendur en reikningsskil félagsins og er þar í meginatriðum um að ræða tímamismun vegna niðurfærslu á kröfum og myntgengismunar sem dreift er á þrjú ár í samræmi við skattalög.

11. Fjármunatekjur / (fjármagnsgjöld)

	2024	2023
Fjármunatekjur greinast þannig:		
Verðbreytingar verðbréfaeignar	123.134	97.222
Vaxtatekjur	90.563	88.186
Fjármunatekjur samtals	213.697	185.408
Fjármagnsgjöld greinast þannig:		
Myntgengismunur	(18.567)	(14.798)
Vaxtagjöld	(369)	(37)
Fjármagnsgjöld samtals	(18.936)	(14.835)

Skýringar, frh.

12. Laun og tengd gjöld og starfsmannamál	2024	2023
Laun og tengd gjöld greinast þannig:		
Laun	560.670	633.715
Kostnaður vegna kaupréttar starfsmanna	4.519	6.681
Framlag í lífeyrissjóð	84.121	87.869
Önnur launatengd gjöld	75.275	101.451
Laun og tengd gjöld samtals	<u>724.585</u>	<u>829.716</u>
Fjöldi starfsmanna í lok ársins.....	20	23
Meðalfjöldi starfsmanna á árinu.....	23	23

Á aðalfundi Arion banka hf. þann 16. mars 2022 var stjórn bankans veitt heimild til að gera breytingu á gildandi kaupréttaráætlun bankans og var hún útvíkkuð á þann veg að hún tekur nú einnig til starfsmanna Stefnis. Kostnaður vegna kaupréttaráætlunarinnar nemur 4,5 milljónum kr. fyrir árið 2024 (6,7 milljónir kr. fyrir árið 2023). Vísast til árs- og/eða árshlutareiknings Arion banka hf. vegna frekari útskýringa á kaupréttaráætluninni.

Laun, hlunnindi og mótframlag í lífeyrissjóð stjórnar og framkvæmdastjóra greinast þannig:		
Jón Finnbogason, framkvæmdastjóri	55.474	48.492
Sigrún Ragna Ólafsdóttir, formaður stjórnar	11.843	11.365
Guðmundur Jón Jónsson, stjórnarmaður	6.090	3.579
Hrefna Ösp Sigfinnsdóttir, stjórnarmaður	6.945	6.558
Laun og hlunnindi samtals	<u>80.352</u>	<u>69.994</u>

Á árinu var gjaldfærð 41,6 milljónir kr. vegna launa og launatengdra gjalda í tengslum við starfslok fyrrum starfsmanna. (4,8 milljónir kr. árið 2023)

Laun fimm lykilstjórnenda námu samtals 153,4 milljónum kr. á árinu (158,4 milljón kr. árið 2023).

Stjórn félagsins hefur samþykkt starfsreglur um kaupauka í samræmi við reglur Fjármálaeftirlitsins nr. 388/2016 og eru þær staðfestar af FME. Áætlaður kaupauki til greiðslu vegna ársins 2024 nemur 109,8 milljónum kr., að launatengdum gjöldum meðtöldum (87,0 milljónir kr. árið 2023). Greiðslu 40% kaupaukans er frestað um þrjú ár nemi hann hærrí fjárhæð en 10% af árslaunum starfsmanns án kaupauka í samræmi við reglur FME. Í lok árs var uppsöfnuð skuldbinding vegna kaupaukakerfis 173,8 milljónir kr. (245,6 milljónir kr. í árslok 2023).

13. Þóknarir til endurskoðenda	2024	2023
Endurskoðun ársreiknings	18.728	17.578
Könnun árshlutareiknings	4.883	4.582
Önnur þjónusta og útlagður kostnaður	3.268	2.421
	<u>26.879</u>	<u>24.581</u>

14. Leigusamningur

Í gildi er samningur milli Stefnis hf. og Arion banka hf. um leigu á atvinnuhúsnæði. Samningurinn var undirritaður í desember 2012. Nánar tiltekið er hið leigða skrifstofurými á 3. hæð fasteignarinnar að Borgartúni 19. Leigutími er ótímasettur samkvæmt samningi og uppsagnartími er enginn.

Leigugjald vegna samningsins árið 2024 nam 28,4 milljónum króna og er það í samræmi við samning þar um. Leigan er gjaldfærð meðal annars rekstrarrestgjöldum í rekstrarreikningi félagsins. Samsvarandi greiðsla fyrir árið 2023 nam 26,4 milljón króna.

Skýringar, frh.

15. Tekjuskattur	2024	2023
Tekjuskattur til greiðslu	307.884	289.020
Leiðrétting frá fyrra ári	(1.335)	355
Breyting á tekjuskattsskuldbindingu	(885)	1.426
Tekjuskattur samtals	305.664	290.801

16. Verðbréf	31.12.2024	31.12.2023
Verðbréf með föstum tekjum skráð á skipulegan verðbréfamarkað:		
Útgefin af opinberum aðilum	26.123	0
	26.123	0
Verðbréf með breytilegum tekjum eru óskráð og greinast þannig:		
Eignarhlutir í hlutafélögum	500	0
Eignarhlutir í sérhæfðum sjóðum	245.465	202.659
Hlutdeildarskírteini	794.039	876.323
	1.040.004	1.078.982
Verðbréf samtals	1.066.127	1.078.982

17. Tengdir aðilar

Tengdir aðilar Stefnis hf. eru móðurfélagið, Arion banki hf. ásamt dóttur- og hlutdeildarfélögum bankans, sjóðir í rekstri, stjórn og lykilstjórnendur Stefnis.

Engin óvenjuleg viðskipti voru við tengda aðila á árinu. Viðskipti við tengda aðila eru á grundvelli þjónustusamninga og eru verðlögð eins og um ótengda aðila væri að ræða.

Stefnir greiðir Arion banka fyrir vörsluþjónustu auk þess sem Stefnir hefur útvistað verkefnum til Arion banka. Helstu útvistuðu verkefni eru útvistun innri endurskoðunar, regluvarsla, upplýsingatækniþjónusta, bókhalds- og uppgjörþjónusta, tiltekin verkefni til viðskiptabankasviðs auk fleiri þátta. Mikilvæg útvistun er tilkynnt Fjármálaeftirliti Seðlabanka Íslands.

Viðskipti við tengda aðila 2024

	Tekjur	Gjöld	Kröfur/Eignir	Skuldir
Samstæða Arion banka	40.980	593.341	642.952	58.855
Sjóðir í rekstri Stefnis	1.849.831	0	183.997	9.670
	1.890.811	593.341	826.949	68.525

Viðskipti við tengda aðila 2023

	Tekjur	Gjöld	Kröfur/Eignir	Skuldir
Samstæða Arion banka	52.698	551.392	875.483	63.847
Sjóðir í rekstri Stefnis	2.004.695	0	173.405	10.300
	2.057.393	551.392	1.048.888	74.147

18. Eignir í stýringu

Eignir viðskiptamanna í sjóðum Stefnis hf. námu 336 milljörðum króna í lok ársins samanborið við 247 milljarða króna í lok árs 2023.

Skýringar, frh.

19. Eigið fé

a. Hlutfé félagsins er 43,5 milljónir kr. í lok ársins og er óbreytt frá árslokum 2023 þar sem hver hlutur nemur 1 krónu.

b. Yfirlit um breytingar á eigin fé:

	Hlutfé	Lögbundinn varasjóður	Aðrir varasjóðir	Óráðstafað eigið fé	Samtals
Eigið fé 1.1.2023	43.500	10.875	201.202	2.766.617	3.022.194
Úthlutaður arður	0	0	0	(1.250.000)	(1.250.000)
Hagnaður	0	0	0	1.094.938	1.094.938
Gangvirðisreikningur	0	0	(30.728)	30.728	0
Kaupréttir starfsmanna	0	0	2.691	3.991	6.682
Eigið fé 31.12.2023	43.500	10.875	173.165	2.646.274	2.873.814
Eigið fé 1.1.2024	43.500	10.875	173.165	2.646.274	2.873.814
Úthlutaður arður	0	0	0	(1.000.000)	(1.000.000)
Hagnaður	0	0	0	1.060.652	1.060.652
Gangvirðisreikningur	0	0	767	(767)	0
Kaupréttir starfsmanna	0	0	395	4.126	4.521
Eigið fé 31.12.2024	43.500	10.875	174.327	2.710.285	2.938.987

Samkvæmt lögum um ársreikninga nr. 3/2006 skal færa matsbreytingar á fjármálgerningum tilgreindum á gangvirði, að teknu tilliti til skattaáhrifa eftir því sem við á, við upphaflega skráningu af óráðstöfuðu eigin fé á gangvirðisreikning meðal eigin fjár. Óheimilt er að úthluta arði af slíkum gangvirðisreikningi. 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. Gangvirðisreikningur telst til annarra varasjóða í efnahagsreikningi.

c. Arðsemi eigna er reiknuð sem hlutfall hagnaðar eftir skatta og meðalstöðu eigna á árinu skv. efnahagsreikningi. Arðsemi eigna nam 26,7% fyrir árið 2024. Arðsemi eigna félagsins fyrir árið 2023 nam 27,0%.

d. Eigið fé í lok árs er 2.939 milljónir kr. eða 74,1% af niðurstöðu efnahagsreiknings.

Eiginfjárhlutfall rekstrarfélagsins sem reiknað er samkvæmt ákvæðum 84. gr. laga um fjármálfyrirtæki er 66,7% en lágmarks eiginfjárhlutfall er 8% samkvæmt lögum.

Hlutfallið reiknast þannig:

	31.12.2024	31.12.2023
Heildar eigið fé	2.938.987	2.873.814
Eiginfjárgrunnur	2.938.987	2.873.814
Heildar eiginfjárkrafa greinist þannig:		
Útlánaáhætta	285.843	270.610
Markaðsáhætta	39.434	51.528
Eiginfjárkrafa samtals	325.277	322.138
Eiginfjárkrafa miðað við fastan rekstrarkostnað	352.519	372.408
Eiginfjárhlutfall í samræmi við ákvæði laga um fjármálfyrirtæki	66,7%	61,7%

Skýringar, frh.

	31.12.2024	31.12.2023
20. Tekjuskattsskuldbinding		
Tekjuskattsskuldbinding breytist þannig:		
Tekjuskattsskuldbinding í ársbyrjun	(308.903)	(355.618)
Leiðrétting vegna fyrra árs	(1.335)	(355)
Reiknaður tekjuskattur	(282.577)	(269.903)
Reiknaður fjársýsluskattur ársins	(21.752)	(20.543)
Greiddur tekjuskattur	287.685	337.516
Tekjuskattsskuldbinding í lok ársins	(326.882)	(308.903)
Tekjuskattsskuldbinding skiptist þannig:		
Tekjuskattur til greiðslu	(286.132)	(268.477)
Fjársýsluskattur til greiðslu	(21.752)	(20.543)
Frestuð tekjuskattsskuldbinding	(18.998)	(19.883)
Tekjuskattsskuldbinding í lok ársins	(326.882)	(308.903)
Frestuð tekjuskattsskuldbinding skiptist þannig á milli liða:		
Frestað gengistap	3.462	111
Varúðarniðurfærsla krafna	(22.460)	(19.994)
Frestuð tekjuskattsskuldbinding í lok ársins	(18.998)	(19.883)
Skattskuld skiptist þannig á milli liða:		
Reiknaður tekjuskattur	285.247	268.477
Sérstakur fjársýsluskattur	22.637	20.543
Skattskuld í lok ársins	307.884	289.020
21. Eignarhald sundurliðast þannig:	31.12.2024	31.12.2023
Hluthafar Stefnis hf. sem eiga meira en 1% hlut greinast þannig:		
Arion banki hf.	99,93%	99,93%
Hluthafar Arion banka:		
Gildi lífeyrissjóður	9,17%	9,85%
Lífeyrissjóður verzlunarmanna	9,06%	9,62%
LSR - Lífeyrissjóður starfsmanna ríkisins	8,79%	9,02%
Arion banki hf.	6,65%	6,95%
Brú lífeyrissjóður	5,31%	5,38%
Stoðir hf.	5,29%	4,34%
Frjálsi lífeyrissjóðurinn	3,60%	3,91%
Vanguard	3,59%	3,55%
Birta lífeyrissjóður	3,15%	3,58%
Stapi lífeyrissjóður	3,02%	2,85%
Hvalur hf.	2,43%	2,24%
Festa lífeyrissjóður	2,25%	2,52%
Sjóðir í rekstri Stefnis	2,08%	2,38%
Almenni lífeyrissjóðurinn	1,63%	2,30%
Íslandsbanki hf.	1,52%	1,23%
Lífsverk lífeyrissjóður	1,51%	1,52%
Íslandssjóðir	1,01%	0,00%
Landsbréf hf.	0,94%	1,09%
Kvika banki hf.	0,92%	0,00%
Landsbankinn hf.	0,92%	1,06%
Sjóvá tryggingar	0,46%	1,66%
Aðrir	26,70%	30,95%
	100,00%	100,00%

Stjórnarháttayfirlýsing Stefnis hf. 2025

Inngangur

Stjórn Stefnis hf. telur góða stjórnarhætti vera veigamikinn þátt í árangri Stefnis sem leiðandi sjóðastýringarfyrirtækis á Íslandi. Stjórnarhættir sjá fyrirtækjum fyrir ramma þar sem markmið eru skilgreind, hvaða tól skulu notuð til að ná þeim markmiðum og hvernig árangur markmiðanna er mældur. Góðir stjórnarhættir eiga að stuðla að réttum hvötum stjórnar og stjórnenda til að sækja þau tækifæri sem þjóna hagsmunum fyrirtækisins, hluthafa og almennings, jafnframt því sem góðir stjórnarhættir auðvelda einnig stjórn að sinna eftirlitshlutverki sínu á skilvirkan hátt.

Með þessari yfirlýsingu um stjórnarhætti Stefnis er félagið að fylgja þeim kröfum sem koma fram í viðurkenndum leiðbeiningum sem eru til staðar á þeim tíma sem ársreikningur þessi er samþykktur af stjórn félagsins með vísan til 66 gr. c. laga nr. 3/2006, um ársreikninga. Leiðbeiningar um stjórnarhætti fyrirtækja, 6. útgáfa, útgefnar af Viðskiptaráði Íslands, Samtökum atvinnulífsins og Nasdaq OMX Iceland hf. og meginreglur G20/OECD um stjórnarhætti fyrirtækja frá 2015 voru sérstaklega hafðar til hliðsjónar þegar yfirlýsing um stjórnarhætti Stefnis var samin. Leiðbeiningar um stjórnarhætti fyrirtækja má nálgast á [leidbeiningar.is](https://www.oecd.org/daf/ca/Corporate-Governance-Principles-ENG.pdf) og meginreglur G20/OECD um stjórnarhætti fyrirtækja má finna á <https://www.oecd.org/daf/ca/Corporate-Governance-Principles-ENG.pdf>

Stefnir var á árinu 2012 fyrst íslenskra fyrirtækja til að hljóta viðurkenninguna „Fyrirmyndarfyrirtæki í góðum stjórnarháttum“. Viðurkenningin var fyrst veitt af Rannsóknarmiðstöð um stjórnarhætti við Háskóla Íslands að undangenginni úttekt endurskoðunarfirmatækisins KPMG. Stefnir hefur hlotið endurnýjun viðurkenningarinnar með reglubundnum hætti og er eins og áður til fyrirmyndar á Íslandi þegar kemur að góðum stjórnarháttum.

Stefnir hf. er sjálfstætt starfandi fjármálastofnun skv. lögum nr. 161/2002 um fjármálafyrirtæki. Félagið starfar á grundvelli starfsleyfa frá Fjármálaeftirliti Seðlabanka Íslands sem rekstrarfélag verðbréfasjóða samkvæmt heimild í lögum nr. 116/2021 um verðbréfasjóði og sem rekstraraðili sérhæfðra sjóða samkvæmt heimild í lögum nr. 45/2020, um rekstraraðila sérhæfðra sjóða. Auk þess tekur starfsleyfi rekstrarfélagsins til eignastýringar, fjárfestingaráðgjafar og vörslu og umsýslu hlutdeildarskrifteina eða hluta sjóða um sameiginlega fjárfestingu. Stefnir er með um 336 milljarða króna í sjóðastýringu í árslok 2024. Hjá Stefni starfa 20 einstaklingar með fjölbreytta þekkingu og reynslu á innlendum og erlendum fjármálamörkuðum.

Stefnir er dótturfélag Arion banka hf. Félagið er að fullu í eigu bankans og tengds félags. Stjórnarháttayfirlýsing Stefnis er liður í að stuðla að opnum og traustum samskiptum stjórnar, hluthafa og annarra hagaðila en þá má m.a. skilgreina sem; eigendur í sjóðum sem Stefnir rekur, aðila sem þjónusta og koma að rekstri Stefnis, starfsfólk, auk almennings.

Starfsemi félagsins eru háð starfsleyfi sem er gefið út af Fjármálaeftirliti Seðlabanka Íslands. Um starfsemina gilda m.a. lög um fjármálafyrirtæki nr. 161/2002 og lög um verðbréfasjóði nr. 116/2021 og lög um rekstraraðila sérhæfðra sjóða nr. 45/2020. Stefnir sætir eftirliti Fjármálaeftirlits Seðlabanka Íslands skv. lögum nr. 87/1998 um opinbert eftirlit með fjármálastarfsemi.

Lýsing á meginþáttum innra eftirlits, áhættustýringar og reikningsskila

Áhættustýring og virkt innra eftirlit er ein af meginstöðum ábyrgs reksturs sjóðastýringarfyrirtækis. Stjórn staðfesti áhættustefnu félagsins um mitt ár 2024. Í áhættustefnunni segir m.a.:

„Í starfsemi félagsins skal áhætta greind, mæld og metin auk þess að vera undir eftirliti samkvæmt þeim viðmiðum sem sett eru í starfseminni hverju sinni. Áhættuvilja stjórnar Stefnis skal miðlað til starfsfólks og vera hluti af upplýstri ákvarðanatöku í félaginu.“

Með því að setja fram skýra áhættustefnu vill stjórnin ýta undir og styðja við fyrirtækjamenningu innan Stefnis, sem einkennist af ríkri áhættuvitund.

Áhættuvilji félagsins hefur verið skilgreindur og var sú vinna byggð á alþjóðlegum fyrirmyndum sem aðlagðar voru að íslenskum aðstæðum og félaginu. Endurskoðunar- og áhættunefnd félagsins tók þátt í undirbúningsvinnu við skilgreiningu á áhættuviljanum og þölmörkum hans. Stjórn Stefnis tekur árlega áhættuvilja félagsins til endurskoðunar með tilliti til breytinga í innra og ytra umhverfi félagsins.

Áhættustjóri Stefnis ber ábyrgð á greiningu og mati á fjárhagslegum áhættum og rekstraráhættum félagsins. Áhættustjóri tekur virkan þátt í mótun áhættustefnu og áhættuvilja og hefur aðkomu að viðameiri ákvörðunum um áhættustýringu. Regluvörður, innri endurskoðandi og áhættustjóri kynna reglulega niðurstöður úttekta fyrir stjórn Stefnis og endurskoðunar- og áhættunefnd. Allar eftirlitsaðgerðir eru skjalaðar, farið er yfir þær með reglubundnum hætti af þeim aðilum sem sinna eftirliti þ.m.t. áhættustjóra og er endurskoðunar- og áhættunefnd kynnt framvinda eftirlitsaðgerðanna. Regluvörslu og innri endurskoðun er útvistað með leyfi Fjármálaeftirlits Seðlabanka Íslands til Arion banka og starfa aðilarnir samkvæmt erindisbréfi frá stjórn Stefnis.

Stjórnarháttayfirlýsing Stefnis hf. 2025, frh.

Uppbygging og skipulag stjórnarháttanna eru lykilþættir í að stuðla að skilvirkri stjórnun félagsins, aðskilnaði starfa og til að koma í veg fyrir hagsmunaárekstra. Stjórnarháttir Stefnis hafa verið metnir og telur stjórn að félagið starfi eftir þeim viðmiðum sem þar eru sett fram sem besta framkvæmd varðandi stjórnarhátti.

Stefnir hefur innleitt stefnu um hagsmunaárekstra. Markmið stefnunnar er að vernda viðskiptavinum, og sjóðfélaga, auk þess að standa vörð um óhæði og orðspor félagsins og starfsfólks þess. Stefnan gildir um stjórn jafnt og starfsfólk og í stefnunni felst að félagið geri allar tiltækar ráðstafanir til að koma í veg fyrir að hagsmunaárekstrar skaði hagsmuni sjóðfélaga. Á heimasíðu Stefnis má finna úrdrátt úr stefnunni auk annarra reglna sem snúa að takmörkun á hagsmunaárekstrum s.s. reglum um verðbréfavíðskipti starfsfólks Stefnis.

Gerð reikningsskila félagsins eru í höndum fjármálasviðs Arion banka, en Stefnir hefur fengið leyfi Fjármálaeftirlits Seðlabanka Íslands fyrir útvistun til sviðsins. Arion banki er jafnframt vörslufyrirtæki Stefnis og eru gengisútreikningar sjóða í rekstri Stefnis í höndum bankans. Endurskoðunar- og áhættunefnd tekur uppgjör félagsins til skoðunar og fær álit ytri endurskoðanda á hálfárs og ársuppgjörum Stefnis og þeirra sjóða sem Stefnir rekur. Skýrslugjöf til stjórnar vegna reikningsskila er í höndum nefndarinnar en stjórn hittir einnig ytri endurskoðendur félagsins, Deloitte.

Gildi og samfélagsábyrgð

Í stefnumótunavinnu sem lokið var á árinu 2023 voru áherslur í rekstri Stefnis til næstu ára ákveðnar. Stjórn og starfsfólk tóku virkan þátt í vinnunni og voru fjöldi lykilmælikvarða ákveðin sem styðja við og efla Stefni sem leiðandi sjóðastýringarfélag á Íslandi.

Gildin sem ákveðin voru í stefnumótunavinnu stjórnar og starfsfólks árið 2022 eru fagleg, framsýn og ábyrg. Kennisetningin „Saman sköpum við verðmæt tækifæri með framsýni og ábyrgð að leiðarljósi“ er góð lýsing á þeim samtakamætti sem ríkir innan félagsins þar sem litið er til framtíðar af ábyrgð með hag viðskiptavina okkar í fyrirrúmi.

Kennisetning félagsins er „Samtaka í sterku liði“ sem lýsir vel fyrrgreindum samtakamætti heildarinnar.

Stjórn samþykkti siðareglur árið 2024 sem endurspeglar þau siðferðisviðmið sem stjórn og starfsfólk vinna eftir en önnur viðmið um sama efni má einnig finna í ráðningarsamningum starfsfólks, stefnu um hagsmunaárekstra og starfsreglum stjórnar.

Stefna um sjálfbærni og samfélagslega ábyrgð var samþykkt af stjórn 2024. Stefnan lýsir sjálfbærniáherslum Stefnis til lengri tíma og hvernig félagið tileinkar sér sjálfbærni í starfsemi þess og við stýringu fjármuna samkvæmt umboðsskyldu félagsins. Stefnuna má finna á heimasíðu Stefnis.

Í stefnu félagsins um fjölbreytileika, jafnrétti og þátttöku sem samþykkt var 2024 koma fram þau viðmið sem stjórn hefur sett félaginu hvað varðar fjölbreytileika og jafnrétti. Stjórn Stefnis samþykkti endurskoðaða stefnu um ábyrgar fjárfestingar í september 2023 og unnið hefur verið eftir stefnunni við stýringu sjóða. Stefnan lýsir umgjörð Stefnis vegna samþættingar, umhverfismála, félagslegra þátta, góðra stjórnarháttanna (UFS) og sjálfbærni við fjárfestingarákvarðanir. Stefnan byggir meðal annars á reglugerð ESB nr. 2019/2088 um sjálfbærni tengda upplýsingagjöf í fjármálaþjónustu (SFDR).

Stefnir er aðili að PRI (e. Principles for Responsible Investment) og skuldbindur sig þar með til að veita upplýsingar um hvernig tekið er tillit til umhverfisþátta, félagslegra þátta og stjórnarháttanna við stýringu fjárfestinga. Félagið er stofnaðili að samtökunum Iceland SIF, sem stofnuð voru árið 2017. Iceland SIF er sjálfstæður vettvangur fyrir umræður og fræðslu um ábyrgar og sjálfbærar fjárfestingar.

Stefnir er aðili að viljayfirlýsingu um fjárfestingar í þágu sjálfbærrar uppbyggingar. Fjármagn er mikilvægt hreyfiafl í mótun atvinnulífs og atvinnusköpunar í þeirri uppbyggingu. Ábyrgir og fjölbreyttir fjárfestingakostir og ítarleg upplýsingagjöf eru lykilatriði í framkvæmd og sýnileika þeirrar samfélagslegu ábyrgðar sem félagið vill standa fyrir.

Stjórn

Stjórnarmenn Stefnis eru þrír. Meirihluti stjórnarmanna eru óháðir Arion banka hf., móðurfélagi Stefnis og félaginu sjálfu. Allir stjórnarmenn eru kjörnir á hluthafafundi félagsins. Framkvæmdastjóri er ráðinn af stjórn og sinnir daglegum rekstri félagsins í þeirra umboði. Stjórnarfundir eru haldnir reglulega, að jafnaði mánaðarlega, en oftast ef þurfa þykir. Stjórnarfundir á starfsárinu voru 10 og var stjórn í öllum tilvikum ákvörðunarbær. Starfsreglur stjórnar Stefnis má finna á heimasíðu félagsins auk samþykktu félagsins.

Stjórnarháttayfirlýsing Stefnis hf. 2025, frh.

Í stjórn Stefnis eiga sæti tvær konur og einn karl. Öll eru með fjölbreyttan bakgrunn og menntun ásamt því að hafa viðtæka reynslu úr atvinnulífinu á sviði rekstrar og stjórnunar. Stjórnarmenn eru Sigrún Ragna Ólafsdóttir, formaður, Guðmundur Jóhann Jónsson, og Hrefna Ösp Sigfinnsdóttir.

Sigrún Ragna er fædd árið 1963. Sigrún Ragna er sjálfstætt starfandi en hún er fyrrum forstjóri VÍS og Lífis á árunum 2011-2016. Áður starfaði hún sem framkvæmdastjóri fjármálasviðs Íslandsbanka og þar áður hjá Deloitte ehf., þar sem hún var meðeigandi. Sigrún Ragna er viðskiptafræðingur frá Háskóla Íslands og löggiltur endurskoðandi. Hún er með MBA próf frá Háskólanum í Reykjavík. Sigrún situr einnig í stjórn Ekin ehf., Heklu ehf. og Heklu fasteigna ehf. Ásamt því situr hún í stjórn Símans hf. og er þar varaformaður. Þá hefur hún setið í stjórnnum fjölda fyrirtækja svo sem í Auðkenni ehf., Verði tryggingum hf., Reiknistofu bankanna hf. og Creditinfo Group hf. Sigrún hefur engin hagsmunatengsl við helstu viðskiptaaðila eða samkeppnisaðila Stefnis.

Guðmundur Jóhann er fæddur árið 1959. Guðmundur er sjálfstætt starfandi en hann er fyrrum forstjóri Varðar trygginga. Guðmundur situr einnig í stjórn Fareindar hf. og Stjórnborða ehf. Guðmundur er viðskiptafræðingur frá Seattle University. Hann útskrifaðist með MBA próf frá Edinborgarháskóla ásamt því hefur hann lokið Advanced Management Program (AMP) frá IESE Business School. Guðmundur hefur engin hagsmunatengsl við helstu viðskiptaaðila eða samkeppnisaðila Stefnis. Stjórn hefur metið Guðmund sem háðan stjórnarmann samkvæmt starfsreglum sínum og kafla 2.3 í leiðbeiningum um góða stjórnarhætti í ljósi fyrrum ráðningarsambands við Vörð tryggingar sem er einnig dótturfélag Arion banka hf.

Hrefna Ösp er fædd árið 1969. Hrefna er forstjóri Creditinfo og fyrrum framkvæmdastjóri eignastýringar Landsbankans. Hrefna situr í stjórn Coripharma Holding hf. og Vaxandi fjárfestingu hf. Hrefna er viðskiptafræðingur frá Háskóla Íslands og með löggildingarpróf í verðbréfavíðskiptum og hefur lokið AMP frá IESE Business School. Hrefna hefur engin hagsmunatengsl við helstu viðskiptaaðila eða samkeppnisaðila Stefnis.

Stjórnarmenn hafa ekki tekið að sér sérstök störf fyrir félagið en sérstaklega er fjallað um önnur störf, sem stjórnarmenn kunna að taka að sér, í starfsreglum stjórnar félagsins.

Sigrún Ragna Ólafsdóttir hefur gegnt stjórnarformennsku frá ágúst 2019, Guðmundur Jóhann Jónsson tók sæti í stjórn í maí 2022 og Hrefna Ösp Sigfinnsdóttir tók sæti í stjórn Stefnis í desember 2022. Frekari upplýsingar um stjórn Stefnis er að finna á heimasíðu félagsins.

Undirnefndir stjórnar

Stefnir starfrækir endurskoðunar- og áhættunefnd. Nefndina skipa stjórnarmenn félagsins. Nefndin fundaði 7 sinnum á starfsárinu og var í öllum tilvikum ákvörðunarbær. Tveir fulltrúar í nefndinni eru óháðir félaginu og nýtist fjölbreytt þekking þeirra allra á rekstri félaga, endurskoðun og stjórnun vel í starfi nefndarinnar. Nefndin skilar árlegri skýrslu sinni til stjórnar á fyrsta ársfjórðungi hvers árs. Starfsreglur nefndarinnar eru aðgengilegar á heimasíðu Stefnis.

Stjórn Stefnis starfrækir einnig starfskjaranefnd. Nefndina skipa stjórnarmenn félagsins líkt og endurskoðunar- og áhættunefnd. Nefndin fundaði 3 sinnum á starfsárinu og var í öllum tilvikum ákvörðunarbær. Tilnefninganefnd er ekki starfrækt þar sem Stefnir er að fullu í eigu Arion banka og tengds félags.

Stjórnarháttayfirlýsing Stefnis hf. 2025, frh.

Hlutverk stjórnar

Hlutverk stjórnar Stefnis hefur verið skilgreint með eftirfarandi hætti:

Meginhlutverk stjórnarinnar er að marka félaginu stefnu og að hafa eftirlit með framkvæmd hennar. Kjarni stefnunnar er að félagið sé leiðandi aðili meðal sjóðastýringarfyrirtækja og að hagsmunir viðskiptavina, eigenda, starfsfólks og þjóðfélagsins í heild séu hafðir að leiðarljósi við ábyrgja stýringu fjármuna. Áhersla er lögð á vandaða áhættustýringu og traustan og arðbæran rekstur. Stjórnin leggur áherslu á góða stjórnarhætti og að starf stjórnar og félagsins sé ávallt samkvæmt lögum, reglum og góðum viðskiptaháttum.

Hlutverk stjórnar er skilgreint ítarlegar í starfsreglum stjórnar og samþykktum félagsins.

Stjórn hefur árlega metið störf sín, nefnda og stjórnarformanns og gert tillögur að úrbótum. Við það mat styðst stjórn við rafræna, nafnlausa spurningasvörum. Matsniðurstöðurnar eru svo teknar til umfjöllunar á stjórnarfundi og tillögum stjórnar um úrbætur úthlutað til ábyrgðaraðila. Helstu atriði í árangursmati stjórnar eru verðmætasköpun og stefnumótun, dagskrá stjórnar og fundir, starfsfólk og menning, samsetning stjórnar, mat á stjórnarformanni, áhættustýring og upplýsingagjöf auk fleiri atriða sem skipta máli til að stjórn nái fram markmiðum sínum. Stjórn fer yfir árangursmatið og er þess getið í fundargerð.

Framkvæmdastjóri

Framkvæmdastjóri félagsins frá 1. maí 2022 er Jón Finnbogason fæddur 1973. Jón er lögfræðingur, með lögmannsréttindi (hdl.) og hefur lokið prófi í verðbréfi viðskiptum. Jón hefur starfað á fjármálamarkaði við margvísleg stjórnunar- og sérfræðistörf í 23 ár. Jón var meðal annars sparisjóðsstjóri Byrs sparisjóðs og síðar forstjóri Byrs hf. á árunum 2009 – 2011 þegar hann tók við stöðu aðstoðarframkvæmdastjóra viðskiptabankasviðs Íslandsbanka hf til 2013. Jón starfaði hjá Stefni á tímabilinu 2003 til 2008 og aftur 2013 til 2017 þegar hann veitti skuldabréfateymi félagsins forstöðu og var staðgengill framkvæmdastjóra. Jón var útlánastjóri Arion banka hf. á árunum 2017 – 2022. Jón er stjórnarmaður hjá Fimleikasjóði Íslands og Samstarfsvettvangi Íþróttafélaga í Kópavogi. Jón hefur engin hagsmunatengsl við helstu viðskiptaaðila eða samkeppnisaðila Stefnis.

Hvorki framkvæmdastjóri né tengdir aðilar eiga eignarhluti eða kauprétti í Stefni hf., en framkvæmdastjóri og tengdir aðilar eiga hins vegar eignarhluti í og kauprétti að eignarhlutum í Arion banka hf., móðurfélagi Stefnis hf. Helstu skyldur framkvæmdastjóra eru að annast daglegan rekstur félagsins, fylgja stefnu félagsins eftir og fara eftir þeim fyrirætlum sem stjórn hefur gefið sbr. 1 mgr. 68 gr. hlutfélagalaga. Hann ber ábyrgð á upplýsingagjöf til innri og ytri eftirlitsaðila. Framkvæmdastjóra er heimilt að veita öðru starfsfólki félagsins umboð til að fara með afmarkaðar heimildir starfskyldu sinnar að fengnu samþykki stjórnar.

Starfsreglur stjórnar og fyrirkomulag samskipta hluthafa og stjórnar

Starfsreglur stjórnar eru settar með vísan til 5. mgr. 70. gr. laga um hlutfélög. Efni reglnanna styðst að nokkru leyti við leiðbeinandi tilmæli Fjármálaeftirlitsins nr. 1/2010 og samþykktir félagsins auk þeirrar vinnu sem unnin hefur verið hjá félaginu vegna viðurkenningar félagsins sem fyrirmyndarfyrirtækis í góðum stjórnarháttum.

Í starfsreglum stjórnar er með ítarlegum hætti fjallað um samskipti hluthafa og stjórnar. Í meginráttum eru reglurnar á þá leið að formaður stjórnar ber ábyrgð á samskiptum stjórnar við hluthafa. Formaður skal sjá til þess að stjórn sé upplýst um öll samskipti við hluthafa og á hverjum stjórnarfundi skal gerð grein fyrir samskiptum við hluthafa milli funda annað hvort munnlega eða skriflega. Starfsreglurnar í heild má nálgast á heimasíðu Stefnis.

Niðurlag

Stefnir hefur engan dóm hlotið fyrir refsiverðan verknað skv. almennum hegningarlögum, samkeppnislögum, lögum um fjármálafyrirtæki, eða löggjöf um hlutfélög, bókhald, ársreikninga, gjaldþrot eða opinber gjöld eða þeim sérlögum sem gilda um aðila sem lúta opinberu eftirliti með fjármálastarfsemi.

Stefnir hefur verið í fararbroddi á mörgum sviðum og lagt ríka áherslu á að bjóða viðskiptavinum upp á samkeppnishæfa og ábyrgja fjárfestingarkosti í nær öllum eignaflokkum. Það er félaginu mikilvægt að miðla upplýsingum með nákvæmum og aðgengilegum hætti til fjárfesta. Heimasíða félagsins gegnir mikilvægu hlutverki í þessari upplýsingamiðlun og þar má finna ítarlegar upplýsingar um alla sjóði Stefnis sem standa almenningi til boða.

Flokkunarreglugerð Evrópusambandsins (EU Taxonomy)

Stefnir birtir í annað skipti upplýsingar í tengslum við flokkunarkerfi Evrópusambandsins (EU Taxonomy) í viðauka við ársreikning 2024.

Hæf starfsemi og umhverfislega sjálfbær

Atvinnustarfsemi er sögð vera hæf (e. eligible) ef hún er skilgreind í framseldum reglugerðum ESB, settum á grundvelli flokkunarreglugerðarinnar, um þau tæknilegu matsviðmið sem atvinnustarfsemi þarf að uppfylla til að teljast umhverfislega sjálfbær samkvæmt flokkunarkerfinu. Ef flokkunarkerfið nær yfir atvinnustarfsemi telst hún vera hæf. Hæfni gefur þó ekki til kynna hvort tiltekin starfsemi sé sjálfbær heldur einungis að til eru tæknileg matsviðmið fyrir starfsemina til að hægt sé að greina hana í samræmi við flokkunarkerfið.

Flokkunarreglugerðin setur fram sex umhverfismarkmið:

- Mildun loftslagsbreytinga
- Aðlögun að loftslagsbreytingum
- Sjálfbær notkun og verndun vatns og auðlinda sjávar
- Umskipti yfir í hringrásarhagkerfi
- Mengunarvarnir- og eftirlit
- Vernd og endurheimt líffræðilegrar fjölbreytni og vistkerfa

Til þess að atvinnustarfsemi geti talist vera umhverfislega sjálfbær (e. aligned) verður hún að falla undir eitt af sex umhverfismarkmiðum reglugerðarinnar, en má á sama tíma ekki skaða önnur markmið hennar. Þetta er til þess að komast hjá því að atvinnustarfsemi geti talist umhverfislega sjálfbær ef hún veldur síðan umhverfinu svo miklum skaða að það vegur þyngra en framlag starfseminnar til umhverfismarkmiðs. Að auki þarf starfsemin að vera stunduð í samræmi við lágmarksverndarráðstafanir (e. minimum safeguards) sem snúa m.a. að mannréttindum, uppfylla viðmið fyrir verulegt tjón (e. do no significant harm) og uppfylla tæknilegu matsviðmiðin (e. technical screening criteria).

Áhættuskuldbindingar utan efnahagsreiknings

Íslensk félög sem falla undir gildissvið flokkunarreglugerðarinnar, er varðar eignir í stýringu, birtu í fyrsta skipti tölur um hlutfall umhverfislega sjálfbærrar veltu og fjárfestingargjalda þeirra á árinu 2024 í ársreikningum sínum fyrir árið 2023. Fjöldi innlendra fyrirtækja sem hafa birt tölur um hæfi eða umhverfislega sjálfbærni tekna eða fjárfestingargjalda eru enn mjög fá. Þar sem innleiðing flokkunarreglugerðarinnar hófst fyrr hjá fyrirtækjum innan ESB, hafa fleiri erlend fyrirtæki greint frá mótvægi við og aðlögun að loftslagsbreytingum. Því var hærra hlutfall erlendra eigna sem hægt er að meta hæfi og hlutfall umhverfislega sjálfbærrar veltu og fjárfestingargjalda fyrir. Aðeins örfáir hlutabréfasjóðir, eða sérhæfðir sjóðir í eignasöfnum sjóða Stefnis hafa birt hæfi eða hlutfall umhverfislega sjálfbærra eigna þeirra.

Rúmlega helmingur eigna í stýringu Stefnis falla undir reglugerðina. Hins vegar birta mörg félög ekki hvernig tekjur eða fjárfestingagjöld þeirra falla undir reglugerðina, þ.e. hvort þau falli undir aðlögun eða mótvægi við loftslagsbreytingar eða hvort þau falli undir umbreytingarstarfsemi eða starfsemi sem gerir annarri kleift að stuðla að umhverfismarkmiðum. Gögn um hæfar og umhverfissjálfbærar eignir voru sótt í gagnaveitu Bloomberg og í ársreikninga viðeigandi fyrirtækja. Ríkisskuldabréf falla ekki undir reglugerðina og því er ekki gerð krafa um birtingu í tengslum við þau.

Flokkunarreglugerð Evrópusambandsins (EU Taxonomy)

Lykilárangursmælikvarðar eignastýringaraðila skv. flokkunarreglugerð ESB

<p>Vegið meðalgildi allra fjárfestinga sem beint er að fjármögnun eða eru í tengslum við atvinnustarfsemi sem fellur að flokkunarkerfinu. Miðað er við virði heildareigna sem falla undir lykilárangursmælikvarðann. Vægi fyrir fjárfestingar í fyrirtækjum er sem hér segir:</p> <p>Á grundvelli veltu: 0,66% Á grundvelli fjárfestingargjalda: 0,79%</p>	<p>Vegið meðalgildi allra fjárfestinga sem beint er að fjármögnun eða eru í tengslum við atvinnustarfsemi sem fellur að flokkunarkerfinu. Vægi fyrir fjárfestingar í fyrirtækjum er sem hér segir:</p> <p>Á grundvelli veltu: 1.254.965.850 ISK Á grundvelli fjárfestingargjalda: 1.509.156.560 ISK</p>
<p>Hlutfall eigna sem falla undir lykilárangursmælikvarðann miðað við heildareignir í stýringu (AuM), að undanskildum fjárfestingum í opinberum stofnunum.</p> <p>Þekjuhlutfall: 70,9%</p>	<p>Fjárhagslegt virði eigna sem falla undir lykilárangursmælikvarðann, að undanskildum fjárfestingum í opinberum stofnunum.</p> <p>Þekja: 190.586.172.818 ISK</p>
<p>Viðbótarupplýsingar til fyllingar: Sundurliðurn nefnara lykilárangursmælikvarðans</p>	
<p>Hlutfall afleiða miðað við heildareignir sem falla undir lykilárangursmælikvarðann. 5,8%</p>	<p>Fjárhagslegt virði afleiða: 11.059.170.982 ISK</p>
<p>Hlutfall áhættuskuldbindinga til fyrirtækja á fjármálamarkaði og annarra fyrirtækja innan Evrópusambandsins, sem falla ekki undir 19. gr. a og 29. gr. a í tilskipun 2013/34/ESB, af heildareignum sem falla undir lykilárangursmælikvarðann:</p> <p>Fyrir fyrirtæki sem ekki eru á fjármálamarkaði: 0 Fyrir fyrirtæki á fjármálamarkaði: 0%</p>	<p>Virði áhættuskuldbindinga til fyrirtækja á fjármálamarkaði og annarra fyrirtækja innan Evrópusambandsins, sem falla ekki undir 19. gr. a og 29. gr. a í tilskipun 2013/34/ESB:</p> <p>Fyrir fyrirtæki sem ekki eru á fjármálamarkaði: 0 Fyrir fyrirtæki á fjármálamarkaði: 0</p>
<p>Hlutfall áhættuskuldbindinga til fyrirtækja á fjármálamarkaði og annarra fyrirtækja utan Evrópusambandsins, sem falla ekki undir 19. gr. a og 29. gr. a í tilskipun 2013/34/ESB, af heildareignum sem falla undir lykilárangursmælikvarðann:</p> <p>Fyrir fyrirtæki sem ekki eru á fjármálamarkaði: 57,7% Fyrir fyrirtæki á fjármálamarkaði: 1,3%</p>	<p>Virði áhættuskuldbindinga til fyrirtækja á fjármálamarkaði og annarra fyrirtækja utan Evrópusambandsins sem falla ekki undir 19. gr. a og 29. gr. a í tilskipun 2013/34/ESB:</p> <p>Fyrir fyrirtæki sem ekki eru á fjármálamarkaði: 2.450.113.574 ISK Fyrir fyrirtæki á fjármálamarkaði: 109.979.991.827 ISK</p>
<p>Hlutfall áhættuskuldbindinga til fyrirtækja á fjármálamarkaði og annarra fyrirtækja, sem falla undir 19. gr. a og 29. gr. a í tilskipun 2013/34/ESB, af heildareignum sem falla undir lykilárangursmælikvarðann:</p> <p>Fyrir fyrirtæki sem ekki eru á fjármálamarkaði: 40,5% Fyrir fyrirtæki á fjármálamarkaði: 59,5%</p>	<p>Virði áhættuskuldbindinga til fyrirtækja á fjármálamarkaði og annarra fyrirtækja sem falla undir 19. gr. a og 29. gr. a í tilskipun 2013/34/ESB:</p> <p>Fyrir fyrirtæki sem ekki eru á fjármálamarkaði: 113.351.483.243 ISK Fyrir fyrirtæki á fjármálamarkaði: 77.234.689.575 ISK</p>
<p>Hlutfall áhættuskuldbindinga til annarra mótaðila af heildareignum sem falla undir lykilárangursmælikvarðann: 0</p>	<p>Virði áhættuskuldbindinga til annarra mótaðila: 0</p>
<p>Virði allra fjárfestinga sem fjármagna atvinnustarfsemi sem flokkunarkerfið nær ekki yfir miðað við virði heildareigna sem falla undir lykilárangursmælikvarðann: 58,9%</p>	<p>Virði allra fjárfestinga sem fjármagna atvinnustarfsemi sem flokkunarkerfið nær ekki yfir: 112.430.105.401 ISK</p>

Virði allra fjárfestinga sem fjármagna atvinnustarfsemi sem flokkunarkerfið nær yfir, en falla ekki að flokkunarkerfinu miðað við virði heildareigna , sem falla undir lykilárangursmælikvarðann: 37%		Virði allra fjárfestinga sem fjármagna atvinnustarfsemi sem flokkunarkerfið nær yfir, en falla ekki að flokkunarkerfinu : 67.691.998.572 ISK
Viðbótarupplýsingar til fyllingar: Sundurliðun teljara lykilárangursmælikvarðans		
Hlutfall áhættuskuldbindinga, sem falla að flokkunarkerfinu, vegna fyrirtækja á fjármálamarkaði og annarra fyrirtækja, sem falla undir 19. gr. a og 29. gr. a í tilskipun 2013/34/ESB , af heildareignum sem falla undir lykilárangursmælikvarðann: Fyrir fyrirtæki sem ekki eru á fjármálamarkaði: Á grundvelli veltu: 0,66% Á grundvelli fjárfestingargjalda: 0,79% Fyrir fyrirtæki á fjármálamarkaði: Á grundvelli veltu: 0% Á grundvelli fjárfestingargjalda: 0%		Virði áhættuskuldbindinga, sem falla að flokkunarkerfinu, vegna fyrirtækja á fjármálamarkaði og annarra fyrirtækja, sem falla undir 19. gr. a og 29. gr. a í tilskipun 2013/34/ESB : Fyrir fyrirtæki sem ekki eru á fjármálamarkaði: Á grundvelli veltu: 1.254.965.850 ISK Á grundvelli fjárfestingargjalda: 1.509.156.560 ISK Fyrir fyrirtæki á fjármálamarkaði: Á grundvelli veltu: 0 Á grundvelli fjárfestingargjalda: 0
Hlutfall áhættuskuldbindinga, sem falla að flokkunarkerfinu, vegna annarra mótaðila , af heildareignum sem falla undir lykilárangursmælikvarðann: Á grundvelli veltu: 0% Á grundvelli fjárfestingargjalda: 0%		Virði áhættuskuldbindinga, sem falla að flokkunarkerfinu, vegna annarra mótaðila : Á grundvelli veltu: 0 Á grundvelli fjárfestingargjalda: 0
Sundurliðun teljara lykilárangursmælikvarðans eftir umhverfismarkmiðum		
Starfsemi sem fellur að flokkunarkerfinu		
1) Mót vægi við loftslagsbreytingar	Velta: 0,66% fjárfestingargjöld: 0,79%	Umbreytingarstarfsemi: N/A (Velta, fjárfestingargjöld) Starfsemi sem gerir annarri starfsemi kleift að stuðla að umhverfismarkmiðum: N/A (Velta, fjárfestingargjöld)
2) Aðlögun að loftslagsbreytingum	Velta: 0% fjárfestingargjöld: 0%	Umbreytingarstarfsemi: N/A (Velta, fjárfestingargjöld) Starfsemi sem gerir annarri starfsemi kleift að stuðla að umhverfismarkmiðum: N/A (Velta, fjárfestingargjöld)