

IS Fyrirtækjalánasjóður hs.

Ársreikningur 2024

Íslandssjóðir hf.

Hagasmára 3

201 Kópavogur

kt. 690694-2719

Ársreikningur IS Fyrirtækjalánasjóður hs.

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

Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra

IS Fyrirtækjalánasjóður hs. er sérhæfður hlutdeildarsjóður sem starfar skv. IX kafla laga nr. 45/2020, um rekstraraðila sérhæfðra sjóða. Sjóðurinn er lokaður sjóður og eingöngu markaðssettur fagfjárfestum. Sjóðurinn hóf starfsemi í mars 2022. Sjóðurinn fjárfestir í útlánum til fyrirtækja og er samlánaveitandi í slíkum lánum samhliða Íslandsbanka. Fjárfestingartímabili sjóðsins lauk í mars 2024 og í kjölfarið gaf sjóðurinn út skuldabréfaflokkinn IS FYR 24 1 til að fjármagna fjárfestingar sjóðsins og innleysa að mestu leyti hlutdeildarskírteini fjárfesta. Skuldabréfaflokkurinn var skráður á skipulegum markaði á fjórða ársfjórðungi 2024. Íslandssjóðir hf. er rekstraraðili sjóðsins og vísast til ársreiknings Íslandssjóða hf. varðandi frekari upplýsingagjöf stjórnar.

Ársreikningurinn er gerður í samræmi við lög um ársreikninga nr. 3/2006 og lög um rekstraraðila sérhæfðra sjóða nr. 45/2020.

Rekstrarniðurstaða sjóðsins á tímabilinu janúar til desember 2024 var 584 m.kr. Hrein eign hlutdeildarskírteinishafa var jákvæð um 193 m.kr. í lok árs.

Yfirlýsing

Samkvæmt bestu vitneskju stjórnar og framkvæmdastjóra er það álit okkar að ársreikningurinn gefi glögga mynd af eignum, skuldum, fjárhagsstöðu og rekstrarafkomu sjóðsins hinn 31. desember 2024 og rekstrarafkomu þess og breytingum á handbæru fé á tímabilinu 1. janúar til 31. desember 2024.

Stjórn Íslandssjóða hf. og framkvæmdastjóri félagsins hafa í dag rætt ársreikning sjóðsins fyrir árið 2024 og staðfesta hann með undirritun sinni.

Kópavogur, 25. febrúar 2025

Í stjórn:

Sylvía Kristín Ólafsdóttir, formaður

Kristján Björgvinsson

Jensína Böðvarsdóttir

Sigurður B. Stefánsson

Framkvæmdastjóri:

Kjartan Smári Höskuldsson

Áritun óháðs endurskoðanda

Til eigenda hlutdeildarskrteina í sérhæfða sjóðnum IS Fyrirtækjalánasjóður hs.

Áritun um endurskoðun ársreikningsins

Álit

Við höfum endurskoðað ársreikning IS Fyrirtækjalánasjóður hs. („sjóðurinn“) fyrir árið 2024. Ársreikningurinn hefur að geyma rekstrarreikning, efnahagsreikning, yfirlit um breytingu á hreinni eign, upplýsingar um mikilvægar reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar.

Það er álit okkar að ársreikningurinn gefi glögga mynd af fjárhagsstöðu sjóðsins 31. desember 2024 og afkomu hans og breytingu á handbæru fé á árinu 2024, í samræmi við lög nr. 3/2006 um ársreikninga og lög nr. 45/2020 um rekstraraðila sérhæfðra sjóða.

Álitið er í samræmi við skýrslu okkar til endurskoðunarnefndar og stjórnar.

Grundvöllur álits

Við endurskoðuðum í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla. Ábyrgð okkar samkvæmt stöðlunum er lýst frekar í kaflanum *Ábyrgð endurskoðanda á endurskoðun ársreikningsins* í árituninni. Við erum óháð sjóðnum í samræmi við gildandi siðareglur fyrir endurskoðendur. Við teljum að við höfum aflað nægilegra og viðeigandi endurskoðunargagna til að byggja álit okkar á.

Samkvæmt bestu vitund okkar og skilningi lýsum við yfir að við höfum ekki veitt neina óheimila þjónustu samkvæmt 1. mgr. 5. gr. reglugerðar Evrópuþingsins og ráðsins nr. 537/2014 og að við erum óháð sjóðnum við endurskoðunina.

Við vorum fyrst kjörin endurskoðendur á aðalfundi sjóðsins þann 21. mars 2024 og höfum verið endurskoðendur sjóðsins samfelt síðan þá.

Lykilþættir endurskoðunar

Lykilþættir endurskoðunar eru þeir þættir, sem samkvæmt faglegu mati okkar, höfðu mest vægi við endurskoðun ársreikningsins. Við gefum ekki sérstakt álit á einstökum lykilþáttum en tókum á þeim við endurskoðun á ársreikningnum í heild og við ákvörðun um álit okkar á honum.

Lykilþáttur	Endurskoðunin
Mat á virði lánasamninga Lánasamningar í lok árs nema um 98% af heildareignum sjóðsins í árslok eða 11.559 milljónum króna. Vegna þess hve lánasamningarnir eru stór hluti efnahagsreiknings sjóðsins teljum við mat á virði þeirra vera lykilatriði endurskoðunarinnar. Vísað er til skýringar 2 um reikningsskilaaðferðir og skýringar 3 um lánasamninga.	Endurskoðunaraðgerðir okkar fólu meðal annars í sér að við endurreiknuðum lánasamninga út frá skilmálum og bárum saman við bókfært verð og lögðum mat á forsendur sem notaðar voru við mat á virði þeirra. Við lögðum mat á skýringar í ársreikningi og staðfestum að upplýsingar sem reikningsskilareglur kveða á um kæmu fram.

Áritun óháðs endurskoðanda, frh.:

Ábyrgð stjórnar og framkvæmdastjóra á ársreikningnum

Stjórn og framkvæmdastjóri eru ábyrg fyrir gerð og glöggri framsetningu ársreikningsins í samræmi við lög nr. 3/2006 um ársreikninga og lög nr. 45/2020 um rekstraraðila sérhæfðra sjóða. og fyrir því innra eftirliti sem þau telja nauðsynlegt til að gera þeim kleift að setja fram ársreikning sem er án verulegra annmarka, hvort sem er vegna sviksemi eða mistaka.

Við gerð ársreikningsins ber stjórn og framkvæmdastjóra að leggja mat á rekstrarhæfi sjóðsins og upplýsa, eftir því sem við á, um þætti er varða rekstrarhæfi og miða grundvöll reikningsskilanna við áframhaldandi rekstrarhæfi, nema þau ætli annað hvort að leysa sjóðinn upp eða hætta starfsemi þess, eða hafa engan annan raunhæfan kost en að gera það.

Stjórn og framkvæmdastjóri skulu hafa eftirlit með gerð og framsetningu ársreikningsins.

Ábyrgð endurskoðanda á endurskoðun ársreikningsins

Markmið okkar eru að öðlast hæfilega vissu um hvort ársreikningurinn í heild sé án verulegra annmarka, hvort sem er vegna sviksemi eða mistaka, og að gefa út áritun endurskoðanda sem inniheldur álit okkar. Í hæfilegri vissu felst áreiðanleiki en ekki trygging fyrir því að endurskoðun í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla muni alltaf leiða í ljós verulega annmarka ef þeir eru fyrir hendi. Annmarkar geta komið fram vegna sviksemi eða mistaka og eru taldir verulegir ef þeir einir og sér eða samanlagt gætu haft áhrif á efnahagslegar ákvarðanir sem notendur ársreikningsins taka á grundvelli hans.

Við endurskoðun í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla beitum við ávallt faglegri dómgreind og viðhöfum faglega gagnrýni. Að auki:

- Greinum við og metum hættu á verulegri skekkju í ársreikningnum, hvort sem er vegna sviksemi eða mistaka, skipuleggjum og framkvæmum endurskoðunaraðgerðir til að bregðast við þeirri hættu 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, fölsun, að einhverju sé viljandi sleppt, villandi framsetningu eða að farið sé framhjá innra eftirliti.
- Öflum við skilnings á innra eftirliti sem varðar endurskoðunina, til að skipuleggja viðeigandi endurskoðunaraðgerðir, en ekki til að veita álit á virkni innra eftirlits félagsins.
- Metum við hvort reikningsskilaaðferðir og reikningshaldslegt mat stjórnenda og tengdar skýringar séu viðeigandi.
- Ályktum við um hvort notkun stjórnar og framkvæmdastjóra á forsendu reikningsskilanna um rekstrarhæfi sé viðeigandi og metum, á grundvelli endurskoðunarinnar, hvort aðstæður séu til staðar sem valdið gætu verulegum vafa um rekstrarhæfi sjóðsins. Ef við teljum að verulegur vafi leiki á rekstrarhæfi ber okkur, í áritun okkar, að vekja sérstaka athygli á viðeigandi skýringum ársreikningsins eða, ef slíkar skýringar eru ófullnægjandi, að víkja frá fyrirvaralausri áritun. Niðurstaða okkar byggir á endurskoðunargögnum sem aflað er fram að dagsetningu áritunar okkar. Samt sem áður geta atburðir eða aðstæður í framtíðinni gert sjóðinn órekstrarhæfan.

Áritun óháðs endurskoðanda, frh.:

Ábyrgð endurskoðanda á endurskoðun ársreikningsins, frh.:

- Metum við framsetningu, uppbyggingu og innihald ársreikningsins í heild, að meðtöldum skýringum, og hvort ársreikningurinn gefi glögga mynd af undirliggjandi viðskiptum og atburðum.

Við upplýsum stjórn og endurskoðunarnefnd meðal annars um áætlað umfang og tímasetningar endurskoðunarinnar og veruleg atriði sem upp kunna að koma í endurskoðun okkar, þar á meðal alla verulega anmarka á innra eftirliti sem við greinum við endurskoðun okkar.

Við lýsum því einnig yfir við stjórn og endurskoðunarnefnd að við höfum uppfyllt skyldur siðareglna um óhæði og upplýsum um tengsl eða önnur atriði sem gætu mögulega talist hafa áhrif á óhæði okkar og þegar við á, til hvaða aðgerða við höfum gripið til að eyða áhættu eða varúðarráðstafanir til að bregðast við henni.

Af þeim atriðum sem við höfum upplýst stjórn og endurskoðunarnefnd um, leggjum við mat á hvaða þættir höfðu mesta þýðingu við endurskoðun ársreikningsins og eru því lykillþættir endurskoðunarinnar. Við lýsum þessum þáttum í áritun okkar nema lög og reglur útiloki að upplýst sé um þá eða, við einstakar mjög sjaldgæfar kringumstæður, þegar við metum að ekki skuli upplýsa um lykillþátt þar sem neikvæðar afleiðingar þess eru taldar vega þyngra en almennir hagsmunir af birtingu slíkra upplýsinga.

Staðfesting vegna annarra ákvæða laga

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 þessum ársreikningi eru veittar þær upplýsingar sem þar ber að veita í samræmi við lög um ársreikninga og koma ekki fram annars staðar í ársreikningnum.

Hrafnhildur Helgadóttir, endurskoðandi, ber ábyrgð á endurskoðun ársreikningsins og þessari áritun.

Kópavogur 25. febrúar 2025

KPMG ehf.

Hrafnhildur Helgadóttir

Sigurjón Örn Arnarson

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign árið 2024

Rekstrarreikningur

Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld	Skýr.	2024	2023
Vaxtatekjur og verðbætur	2	1.127	646
Gengismunur		86	168
Aðrar tekjur		14	13
Vaxtagjöld og verðbætur		(610)	0
Hreinar fjármunatekjur (fjármagnsgjöld) samtals		617	827
Rekstrargjöld			
Umsýslupóknun	2	19	24
Póknanir		2	0
Annar rekstrarkostnaður		12	4
Rekstrargjöld samtals		33	28
Hagnaður/(tap) ársins færður á hlutdeildarskírteini		584	799

Yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóðsins

Hrein eign í byrjun árs	10.642	4.788
Hagnaður (tap) af rekstri sjóðsins	584	799
Seld hlutdeildarskírteini	660	5.055
Innlest hlutdeildarskírteini	(11.543)	0
Úthlutaður arður	(150)	0
Hrein eign í lok árs	193	10.642

Efnahagsreikningur 31. desember 2024

Eignir	Skýr.	31.12.2024	31.12.2023
Fjárfestingar			
Lánasamningar	3	11.559	10.642
Verðbréf með breytilegum tekjum	3	206	76
Fjárfestingar samtals		11.765	10.718
Aðrar eignir			
Handbært fé		5	9
Aðrar eignir samtals		5	9
Eignir samtals		11.770	10.727
Skuldir			
Hlutdeildarskírteini	4	193	10.642
Aðrar skuldir			
Útgefin skuldabréf		11.516	0
Skuld við rekstarfélag		5	6
Aðrar skuldir		56	78
Aðrar skuldir samtals		11.578	84
Skuldir samtals		11.771	10.727
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina (í þús.)		69.798	9.704.000
Gengi hlutdeildarskírteina		2,766	1,097

1. Starfsemi

Íslandssjóðir hf. er rekstrarfélag verðbréfasjóða og rekstraraðili sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta og annarra sérhæfðra sjóða. Félagið starfar á grundvelli laga nr. 2/1995 um hlutafélög, laga um verðbréfasjóði nr. 116/2021 og laga nr. 45/2020 um rekstraraðila sérhæfðra sjóða.

2. Reikningsskilaaðferðir

Grundvöllur reikningsskilanna

Ársreikningur IS Fyrirtækjalánasjóður hs. er gerður í samræmi við lög um ársreikninga, reglur um ársreikninga rekstrarfélaga verðbréfasjóða, rekstraraðila sérhæfðra sjóða, verðbréfasjóða og sérhæfðra sjóða fyrir almennra fjárfesta. Hann byggir á gangvirkisreikningsskilum að því undanskildu að skráð verðbréf eru metin á markaðsverði. Ársreikningurinn er gerður í íslenskum krónum og eru fjárhæðir birtar í milljónum króna.

Eftirfarandi er samantekt á helstu reikningsskilaaðferðum sjóðsins.

Mat og ákvarðanir

Við gerð ársreiknings þurfa stjórnendur, í samræmi við lög um ársreikninga, að taka ákvarðanir, meta og draga ályktanir sem hafa áhrif á eignir og skuldir á reikningsskiladegi, upplýsingar í skýringum og tekjur og gjöld. Við mat og ályktanir er byggt á reynslu og ýmsum öðrum þáttum sem taldir eru viðeigandi og mynda grundvöll þeirra ákvarðana sem teknar eru um bókfært verð eigna og skulda sem ekki liggur fyrir með öðrum hætti. Breytingar á reikningshaldslegu mati eru færðar á því tímabili sem þær eiga sér stað.

Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld

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

Umsýslubóknun

Umsýslubóknunin er fyrir daglegan rekstur sjóðsins svo sem laun starfsmanna, reikningshald sjóða og umsýslu.

Fyrir rekstur sjóðsins greiddi sjóðurinn Íslandssjóðum fasta mánaðarlega þóknun að upphæð 2 milljónir króna fram til seinni hluta mars en þá fór sjóðurinn í að greiða 0,15% þóknun af heildareignum í lok mánaðar. Á árinu 2024 greiddi sjóðurinn 19 milljónir í umsýslubóknun.

Fjárfestingar

Eignir sjóðsins skulu á hverjum tíma endurspeglar raunverulegt virði þeirra að teknu tilliti til markaðsaðstæðna. Kröfur skulu uppreiknaðar og samanstanda af eftirstöðvum höfuðstóls, uppsöfnuðum vöxtum og verðbótum.

Skattamál

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

Sérhæfði sjóðurinn IS Fyrirtækjalánasjóður hs. 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 skulu skattleggjast hér á landi.

Skýringar

3. Fjárfestingar

	Atvinnugrein	Vtr./Óvtr.	Teg. Vxt.	31.12.2024	31.12.2023	Lokagjald- dagi	Fjöldi afborgana	Fj. sérst. Gjalddaga
Félag 1	Fasteignafélög	Vtr.	Fastir	667	689	5.3.2027	28	0
Félag 2	Upplýs. og fjarskipti	Óvtr.	Breytilegir	4.029	4.037	30.9.2029	57	0
Félag 3	Fasteignafélög	Vtr.	Breytilegir	521	518	15.4.2028	40	0
Félag 4	Verslun og þjónusta	Óvtr.	Breytilegir	425	475	5.5.2028	41	0
Félag 5	Verslun og þjónusta	Vtr.	Breytilegir	534	531	20.7.2028	42	0
Félag 6	Sjávarútvegur	Óvtr.	Breytilegir	2.286	2.288	5.5.2028	12	2
Félag 7	Iðnaður og samgöngur	Óvtr.	Breytilegir	575	599	15.10.2028	46	0
Félag 8	Ferðaþjónusta	Vtr.	Breytilegir	1.502	1.505	5.12.2028	48	0
Félag 9	Fasteignafélög	Óvtr.	Breytilegir	1.020	0	10.3.2029	51	0
IS Lausafjár safn				206	76			
Bókfært verð fjárfestinga samtals				11.765	10.718			

Sjóðurinn IS Fyrirtækjalánasjóður hs. hóf starfsemi í mars 2022. Markmið og fjárfestingarstefna sjóðsins er að ávaxta fjármuni sjóðsins með því að fjárfesta í lánssamningum við hlið Íslandsbanka. Sjóðurinn fjármagnar sig með útgáfu hlutdeildarskírteina á fjárfestingartímabili hans. Hlutdeildarskírteini eru seld í formi skuldbindandi áskriftarloforða sem dregið er á eftir þörfum vegna fjárfestinga sjóðsins. Á árinu gaf sjóðurinn út skuldabréf á skipulegum verðbréfamarkaði til að fjármagna fjárfestingar sjóðsins og innleysti að mestu leyti hlutdeildarskírteini fjárfesta. Heildargreiðslur af undirliggjandi fjárfestingum á árinu 2025 nema 1.399 m.kr.

4. Hlutdeildarskírteini

Bókfært verð og gengi hlutdeildarskírteina er sem hér segir:

Hrein eign og gengi:

	31.12.2024	31.12.2023
Bókfært verðmæti	193	10.642
Kaupgengi	2,766	1,097

5. Útgefin skuldabréf

Sjóðurinn gaf út skuldabréf til að fjármagna fjárfestingar sínar. Bréfin eru færð í bókhaldi sjóðsins á uppreiknuðu virði miðað við neysliverðsvísitölu að viðbættum áföllnum og ógreiddum vöxtum. Skuldabréfin voru gefin út í maí 2024 og skráð á aðalmarkaði Nasdaq Iceland í nóvember 2024.

Skuldabréfin ber að greiða með einni greiðslu á lokagjaldsdaga. Útgefanda er heimilt að greiða umframgreiðslur inn á höfuðstól skuldabréfanna á líftíma þess án uppgreiðslugjalds.

	31.12.2024
IS FYR 24 1	11.516
Bókfært verð samtals	11.516
Bókfært verð greinist þannig:	31.12.2024
Eftirstöðvar nafnverðs	11.397
Verðbætur	0
Áfallnir og ógreiddir vextir	119
Bókfært verð samtals	11.516