



*Kvika – Fjarskiptainnviðir hs.
Árshlutareikningur 30. júní 2025*

Efnisyfirlit

	Bls.
Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra	1
Könnunaráritun óháðs endurskoðanda	2
Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign	3
Efnahagsreikningur	4
Skýringar	5

Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra

Kvika - Fjarskiptainnviðir hs. er sérhæfður hlutdeildarsjóður sem starfar skv. lögum nr. 45/2020 um sérhæfða sjóði. Sjóðurinn er lokaður sjóður og eingöngu markaðssettur fagfjárfestum. Rekstur sjóðsins er í höndum Kviku eignastýringar hf. Enginn starfsmaður var hjá sjóðnum á tímabilinu.

Sjóðurinn fjárfestir í lánssamningum við sérstök félög sem kaupa óvirka farsímainnviði af fjarskiptafyrirtækjum og leigja þeim innviðina aftur.

Árshlutareikningur sjóðsins er hluti af B-hluta árshlutareiknings Kviku eignastýringar hf. sem inniheldur árshlutareikninga verðbréfasjóða, sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta og annarra sérhæfðra hlutdeildarsjóða, vísað er í þann reikning varðandi ýmsa upplýsingagjöf stjórnar. Árshlutareikningurinn er gerður í samræmi við lög um ársreikninga og lög um rekstraraðila sérhæfðra sjóða.

Hagnaður varð af rekstri sjóðsins á tímabilinu 1. janúar til 30. júní að fjárhæð 1,4 m.kr. Hrein eign hlutdeildarskírteinishafa nam 8,6 m.kr. þann 30. júní 2025.

Yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra

Árshlutareikningur þessi er gerður í samræmi við lög um ársreikninga og lög um rekstrarfélög sérhæfðra sjóða.

Samkvæmt bestu vitneskju stjórnar og framkvæmdastjóra er það álit okkar að árshlutareikningurinn gefi glögga mynd af eignum, skuldum og fjárhagsstöðu sjóðsins þann 30. júní 2025 og rekstrarafkomu hans og breytingu á hreinni eign á tímabilinu 1. janúar til 30. júní 2025.

Stjórn Kviku eignastýringar hf. og framkvæmdastjóri félagsins hafa í dag rætt árshlutareikning sjóðsins fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní 2025 og staðfesta hann með undirritun sinni.

Reykjavík, 31. júlí 2025

Hrönn Sveinsdóttir, stjórnarformaður

Steinunn Hlíf Sigurðardóttir, varaformaður

Andri Vilhjálmur Sigurðsson, stjórnarmaður

Hannes Frímann Hrólfsson, framkvæmdastjóri

Árshlutareikningur Kviku - Fjarskiptainnviða hs. fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní 2025 er rafrænt undirritaður af stjórn og framkvæmdastjóra.

Könnunaráritun óháðs endurskoðanda

Til stjórnar og eigenda hlutdeildarskírteina í Kviku - Fjarskiptainnviðum hs.

Við höfum kannað meðfylgjandi árshlutareikning Kviku - Fjarskiptainnviða hs. fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní 2025, sem hefur að geyma rekstrarreikning og yfirlit um breytingu á hreinni eign, efnahagsreikning, upplýsingar um mikilvægar reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar.

Ábyrgð stjórnar og framkvæmdastjóra á árshlutareikningnum

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

Ábyrgð endurskoðenda

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

Umfang könnunar

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

Ályktun

Við könnun okkar kom ekkert fram sem bendir til annars en að árshlutareikningurinn gefi glögga mynd af afkomu sjóðsins á tímabilinu, efnahag hans 30. júní 2025 og breytingu á hreinni eign sjóðsins á tímabilinu, í samræmi við lög um ársreikninga og lög um rekstraraðila sérhæfðra sjóða.

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.

Kópavogur, 31. júlí 2025

Deloitte ehf.

Guðmundur Ingólfsson
Endurskoðandi

Árshlutareikningur Kviku - Fjarskiptainnviða hs. fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní 2025 er rafrænt undirritaður af endurskoðanda.

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2025

	Skýr.	6m 2025	6m 2024
Vaxtatekjur og verðbætur	6,7	260.580	315.601
Vaxtagjöld og verðbætur	6,7	(260.200)	(315.046)
Aðrar tekjur	18	9.978	11.130
Heildartekjur		10.358	11.685
Umsýsluþóknun	19	(7.049)	(6.903)
Annar rekstrarkostnaður		(1.872)	(2.238)
Rekstrargjöld alls		(8.921)	(9.141)
Afkoma færð á hlutdeildarskírteini		1.437	2.544

Yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóðsins

Hrein eign í byrjun árs	7.137	3.056
Fjármögnunarhreyfingar		
Seld hlutdeildarskírteini	0	0
Innleyst hlutdeildarskírteini	0	0
Hækkun á fjármögnunarhreyfingum	0	0
Jákvæð hlutdeildarskírteini í lok tímabilsins	8.573	5.600

Efnahagsreikningur 30. júní 2025

	Skýr.	30.6.2025	31.12.2024
Eignir			
Skuldabréf	9	6.396.971	6.313.167
Fjárfestingar samtals	14	6.396.971	6.313.167
Innlán hjá lánastofnunum	10	19.911	8.588
Viðskiptakröfur	12	0	19.953
Aðrar eignir samtals		19.911	28.541
Eignir samtals		6.416.882	6.341.708
Skuldir			
Skuldabréfaútgáfa	11,15	6.396.971	6.313.167
Skammtímaskuldir	12	9.976	19.953
Aðrar skuldir	12	1.362	1.451
Skuldir samtals		6.408.309	6.334.571
Hrein eign	17	8.573	7.137
Skuldir og hrein eign samtals		6.416.882	6.341.708
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina		500	500
Gengi hlutdeildarskírteina	17	17,15	14,27

Skýringar

Almennar upplýsingar

1. Grundvöllur reikningsskilanna

Árshlutareikningur Kviku - Fjarskiptainnviðir hs. er gerður í samræmi við lög nr. 3/2006 og lög um rekstraraðila sérhæfðra sjóða nr. 45/2020. Sjóðurinn er eingöngu markaðssettur til fagfjárfesta.

Kvika eignastýring hf. er dótturfélag Kviku banka hf. og hluti af samstæðureikningi félagsins og eru upplýsingar um afkomu og fjárhagsstöðu samstæðunnar þar. Sjóðurinn er í umsjá Kviku eignastýringar hf. og er ekki hluti af samstæðureikningi bankans vegna eðlis starfseminnar.

2. Skattamál

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

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

3. Breytingar á starfsemi sjóðsins

Á tímabilinu var fjárfestingastefnum sjóðsins ekki breytt né fjárfestingaheimildum hans.

4. Rekstur og starfsemi

Sjóðurinn fjárfestir í lánssamningum við sérstök félög sem kaupa óvirka farsímainnviði af fjarskiptafyrirtækjum og leigja þeim innviðina aftur.

Reikningsskilaaðferðir

5. Matsaðferðir

Gerð árshlutareiknings krefst þess að stjórnendur taki ákvarðanir, leggi mat á og gefi sér forsendur sem hafa áhrif á beitingu reikningsskilaaðferða og birtar fjárhæðir eigna, skulda, tekna og gjalda.

Mat og undirliggjandi forsendur stjórnenda eru í stöðugri endurskoðun og eru áhrifin af breytingu á mati og forsendum færð á því tímabili sem breytingin á sér stað og á síðari tímabilum, ef breytingarnar hafa áhrif á þau.

6. Verðtryggðar eignir og skuldir

Verðtryggðar eignir og skuldir eru umreiknaðar miðað við neysluverðsvisitölu þann 30. júní 2025. Áfallnar verðbætur á höfuðstól eigna og skulda eru færðar í rekstrarreikning.

7. Vaxtatekjur og vaxtagjöld

Vaxtatekjur og vaxtagjöld eru færð í rekstrarreikninginn eftir því sem þau falla til og er miðað við aðferð virkra vaxta.

8. Erlendir gjaldmiðlar

Eignir og skuldir í erlendum myntum eru umreiknaðar í íslenskar krónur á gengi þann 30. júní 2025. Tekjur og gjöld í erlendum gjaldmiðlum eru færð á gengi viðskiptadags.

9. Skuldabréf

Skuldabréf eru færð til eignar með áföllnum vöxtum, verðbótum og gengismun á uppgjörsdegi að teknu tilliti til virðisrýrnunar.

10. Innlán hjá lánastofnunum

Innlán hjá lánastofnunum innihalda bankainnstæður hjá lánastofnunum með áföllnum vöxtum.

11. Skuldabréfaútgáfa

Langtímaskuldir eru metnar á nafnverði að frádregnum greiddum afborgunum og eru eftirstöðvar nafnverðs reiknaðar upp miðað við gildandi gengi eða visitölu í lok tímabilsins eftir því sem við á að viðbættum verðbótum og áföllnum vöxtum. Vaxtagjöld vegna langtímalána eru færð til gjalda á því tímabili sem þau tilheyra. Lántökukostnaður vegna nýrra lána er færður til lækkunar langtímaskulda í árshlutareikningi og er innleystur í rekstrarreikning miðað við virka vexti.

12. Aðrar eignir og skuldir

Aðrar eignir og skuldir eru vegna útistandandi viðskiptakrafna, fyrirfram innheimtra tekna og skuldar við rekstrarfélag í lok júní.

Skýringar

Fjárfestingar

13. Fjárfestingastefna

Markmið sjóðsins er að ávaxta þá fjármuni sem greiddir eru inn í sjóðinn í staðinn fyrir hlutdeildarskírteini með útgáfu skuldabréfa. Sjóðurinn fjárfestir með það að markmiði að tryggja að hann geti mætt greiðsluflæði vegna skuldabréfa sem sjóðurinn hefur gefið út. Fjárfestingar sjóðsins munu standa að baki greiðslu skuldbindinga hans og mun því greiðslugeta sjóðsins vera háð greiðslugetu mótaðila hans. Fjárfestir sjóðurinn í lánssamningum við félög sem tengjast kaup- og endurleigu á óvirkum farsímainnviðum Sýnar hf. og Nova hf. Auk þess hefur sjóðurinn heimild til þess að fjárfesta í innlánnum fjármálafyrirtækja og eiga reiðufé.

14. Sundurliðun fjárfestinga

Fjárfestingar þann 30. júní 2025 skiptast sem hér segir:

	Skuldabréf	Samtals
Lánssamningar	6.396.971	6.396.971
Samtals	6.396.971	6.396.971
Lánssamningar	100,0%	100,0%
Samtals	100,0%	100,0%

Fjárfestingar þann 31. desember 2024 skiptast sem hér segir:

	Skuldabréf	Samtals
Lánssamningar	6.313.167	6.313.167
Samtals	6.313.167	6.313.167
Lánssamningar	100,0%	100,0%
Samtals	100,0%	100,0%

15. Skuldabréfaútgáfa

Sjóðurinn hefur gefið út skuldabréfaflokk sem hefur auðkennið KFI 21 1 og er verðtryggt jafngreiðslubréf með 3,05% föstum ársvöxtum.

Skuldabréfaútgáfan greinist þannig:	30.6.2025	31.12.2024
Staða í ársbyrjun	6.313.167	6.167.222
Greiddar afborganir	(77.899)	(147.517)
Verðbætur	161.792	293.634
Áfallnir vextir	(88)	(173)
Staða	6.396.971	6.313.167
Afborgun 2025 / 2024	79.338	153.762
Afborgun 2026 / 2025	162.325	158.488
Afborgun 2027 / 2026	167.313	163.359
Afborgun 2028 / 2027	172.455	168.379
Afborgun 2029 / 2028	5.815.540	5.669.179
Samtals	6.396.971	6.313.167

Hlutdeildarskírteini

16. Ávöxtun

	2025	2024	2023
Nafnávöxtun	20,15%	133,62%	3098,95%
Raunávöxtun	17,14%	122,93%	2862,32%

17. Hrein eign og gengi

	30.6.2025	31.12.2024	31.12.2023
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	8.573	7.137	3.056
Gengi hlutdeildarskírteina	17,15	14,27	6,11

Í samanburðarfjárhæðum í lok árs 2024 þá miðast gengi hlutdeildarskírteina við síðasta dag ársins, þann 31. desember, en birt gengi sjóða miðaðist við síðasta uppgjörsdag Kauphallar Íslands þann 30. desember. Þar af leiðandi getur myndast mismunur á gengi í ársreikningi 2024 og birtu gengi í lok árs sem stafar af dagamun.

Skýringar

Ýmislegt

18. Aðrar tekjur

Aðrar tekjur eru dreifing á fyrirframinnheimtum tekjum og eru færðar þegar til þeirra hefur verið unnið.

19. Þóknanir

Sjóðurinn greiðir Kviku eignastýringu hf. umsýsluþóknun sem reiknast sem fast hlutfall af heildareignum.

Þóknanir

Umsýslu-
þóknun
0,22%

20. Laun

Sjá skýringu 16 í árshlutareikningi Kviku eignastýringar hf. 30.06.2025.



Undirritunarsíða

Hrönn Sveinsdóttir

Andri Vilhjálmur Sigurðsson

Hannes Frímann Hrólfsen

Steinunn Hlíf Sigurðardóttir

Guðmundur Ingólfsson