

GAMMA Capital Management hf.

Árshlutareikningur 30. júní 2019
Endurútgefinn

GAMMA Capital Management hf.
Katrínartúni 2
105 Reykjavík
Kt. 530608-0690

Efnisyfirlit

	Bls.		Bls.
Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra	3	Árshlutareikningur fjárfestingarsjóða	23
Áritun óháðs endurskoðanda	4	Rekstrarreikningur	24
A-hluti		Efnahagsreikningur	25
Árshlutareikningur GAMMA Capital Management hf.	5	Yfirlit um breytingar á hreinni eign	26
Rekstrarreikningur	6	Skýringar	27
Efnahagsreikningur	7	Árshlutareikningur fjárfestingarsjóðsins GAMMA: Global Invest (EUR)	32
Sjóðstreymisyfirlit	8	Rekstrarreikningur	33
Skýringar	9	Efnahagsreikningur	34
B-hluti		Yfirlit um breytingar á hreinni eign	35
Árshlutareikningur verðbréfasjóða	17	Skýringar	36
Rekstrarreikningur	18		
Efnahagsreikningur	19		
Yfirlit um breytingar á hreinni eign	20		
Skýringar	21		

Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra

Tilgangur GAMMA Capital Management hf. er að annast rekstur verðbréfasjóða, fjárfestingarsjóða og fagfjárfestasjóða í samræmi við lög um fjármálafyrirtæki.

Árshlutareikningi félagsins er skipt í tvo hluta, A-hluta sem inniheldur árshlutareikning, móðurfélags- og samstæðu fyrir fyrri helming ársins 2019 og B-hluta sem inniheldur árshlutareikninga verðbréfasjóða, fjárfestingarsjóða og fagfjárfestasjóða GAMMA Capital Management. Þessi framsetning á reikningnum er í samræmi við reglur um reikningsskil rekstrarfélaga verðbréfasjóða og fjárfestingarsjóða sem settar eru af Fjármálaeftirlitinu.

Þann 29. ágúst 2019 undirritaði stjórn og framkvæmdastjóri félagsins A-hluta árshlutareiknings fyrir fyrri helming ársins 2019. Sá hluti árshlutareiknings er nú endurútfinnur í kjölfar útgáfu árshlutareiknings fagfjárfestasjóða þann 18. nóvember 2019 fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní 2019, sem inniheldur uppgjör fagfjárfestasjóða í rekstri félagsins. Ástæða þess er að í september 2019 kom í ljós að staða tveggja fagfjárfestasjóða í rekstri félagsins á reikningsskiladegi, þ.e. GAMMA: Novus og GAMMA: Angliá, fyrir rekstrartímabilið 1. janúar - 30. júní 2019 var verri en áður var gert ráð fyrir. Áhrif endurmats á stöðu þeirra sjóða, sem tilkynnt var um í lok september 2019, breytir afkomu félagsins á fyrri hluta ársins þannig að rétt er að endurútfega A-hluta árshlutareiknings fyrir fyrri helming 2019. Nánari upplýsingar má finna í skýringu 15. Hefur fyrri útgáfa árshlutareikningsins, dags. 29. ágúst 2019, því verið afturkölluð.

Þann 6. mars 2019 samþykkti samkeppniseftirlitið kaup Kvikubanka hf. á GAMMA Capital Management hf. Frá þeim tíma er samstæða GAMMA því hluti af samstæðu Kvikubanka hf.

Þann 28. febrúar 2019 seldi félagið móðurfélagi sínu, Kvikubanka hf., starfsemi sína í Bretlandi. Gamma Capital Management Ltd. er því ekki lengur hluti af samstæðu GAMMA Capital Management hf. í lok júní 2019.

Á fyrri árshelmingi 2019 voru tveir verðbréfasjóðir, sex fjárfestingarsjóðir og 41 fagfjárfestasjóðir í rekstri hjá félaginu og eignir í stýringu námu 145.957 millj. kr. í lok júní 2019. Sex sjóðir í rekstri félagsins eru í slitameðferð, fjárfestingarsjóðirnir GAMMA: Total Return Fund og GAMMA: Global og fagfjárfestasjóðirnir GAMMA: AGRI, GAMMA: GEO, GAMMA: Helios og GAMMA: Vatnsfall. Eftir lok reikningsskiladags og fyrir undirritun árshlutareiknings hafa sjóðir verið fluttir úr rekstri félagsins yfir til Júpiter rekstrarfélags hf.

Tap varð af rekstri samstæðunnar á fyrri helming ársins 2019 að fjárhæð 390,6 millj.kr. samkvæmt niðurstöðu rekstrarreiknings. Eigið fé 30. júní 2019 nam 1.536,3 millj. kr. samkvæmt efnahagsreikningi. Eiginfjárlutfall félagsins, sem reiknað er samkvæmt lögum um fjármálafyrirtæki, var 50,1% en þetta hlutfall má ekki vera lægra en 8,0%.

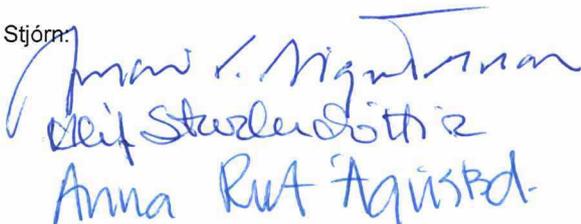
Yfirlýsing um stjórnarhætti

Stjórn félagsins hefur leitast við að viðhalda góðum stjórnarháttum og að fylgja viðurkenndum leiðbeiningum um stjórnarhætti. Stjórnin hefur sett sér ítarlegar starfsreglur þar sem valdsvið hennar er skilgreint og verksvið gagnvart framkvæmdastjóra. Í þessum reglum er meðal annars að finna reglur um fundarsköp, reglur um hæfi stjórnarmanna til þátttöku í afgreiðslu mála, reglur um þagnarskyldu, upplýsingagjöf framkvæmdastjóra gagnvart stjórn og fleira.

Stjórn og framkvæmdastjóri GAMMA Capital Management hf. staðfesta hér með árshlutareikning félagsins fyrir fyrri árshelming 2019 með undirritun sinni.

Reykjavík, 3. desember 2019

Stjórn:


Anna Rut Ágústsdóttir

Framkvæmdastjóri:


Mánu Ágústsson

Könnunaráritun óháðs endurskoðanda

Til stjórnar og hluthafa í GAMMA Capital Management hf.

Inngangur

Við höfum kannað meðfylgjandi árslutareikning GAMMA Capital Management hf. fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní 2019. Árslutareikningurinn er í tveimur hlutum, A-hluta sem er fyrir rekstrarfélagið og B-hluta sem er fyrir verðbréfasjóði og fjárfestingarsjóði rekstrarfélagsins. A-hlutinn hefur að geyma rekstrarreikning, efnahagsreikning, sjóðstreymisfirlit, upplýsingar um helstu reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar. B-hlutinn hefur að geyma rekstrarreikning, yfirlit um breytingar á hreinni eign, efnahagsreikning, upplýsingar um helstu reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar. Stjórn og framkvæmdastjóri félagsins eru ábyrg fyrir gerð og glöggri framsetningu árslutareikningsins í samræmi við lög um ársreikninga nr. 3/2006 og reglur um reikningsskil verðbréfasjóða. Ábyrgð okkar felst í ályktun okkar um árslutareikninginn sem byggir á könnuninni.

Samanburðarfjárhæðir

Árslutareikningur GAMMA Capital Management hf. 30. júní 2018 var ekki kannaður og þar af leiðandi höfum við ekki kannað samanburðarfjárhæðir rekstrarreiknings og sjóðstreymisfirlits fyrir tímabilið 1. janúar - 30. júní 2018.

Umfang könnunar

Könnun okkar var unnin í samræmi við alþjóðlegan staðal ISRE 2410 um Könnun óháðs endurskoðanda á árslutareikningum. Könnun árslutareiknings felur í sér fyrirspurnir, einkum til starfsmanna sem eru ábyrgir fyrir fjármálum og reikningsskilum, ásamt greiningum og öðrum könnunaraðgerðum. Könnun er talsvert umfangsminni en 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 ekki í ljós álit á árslutareikningnum.

Ályktun

Við könnun okkar kom ekkert fram sem bendir til annars en að árslutareikningurinn gefi glögga mynd af afkomu félagsins á tímabilinu, fjárhagsstöðu þess 30. júní 2019 og breytingu á handbæru fé á tímabilinu, í samræmi við lög um ársreikninga og reglur um reikningsskil verðbréfasjóða.

Reykjavík, 3. desember 2019

KPMG ehf.

Hrafnnildur Helgadóttir
Reynir S. Guðjónsson

GAMMA Capital Management hf.

Árshlutareikningur 30. júní 2019
móðurfélag og samstæða
Endurútgefinn

GAMMA Capital Management hf.
Katrínartúni 2
105 Reykjavík
Kt. 530608-0690

Rekstrarreikningur 1. janúar til 30. júní 2019

	Skýr.	samstæða 2019 6 mán Endurgert	móðurfélag 2019 6 mán Endurgert	móðurfélag 2018 6 mán*
Rekstrartekjur				
Umsýslu- og árangurstengdar þóknanir	1c	213.665	204.816	516.265
Aðrar tekjur		12.945	12.975	10.510
Fjármunatekjur	4	44.603	44.028	29.403
Heildartekjur		<u>271.212</u>	<u>261.819</u>	<u>556.178</u>
Fjármagnsgjöld	4	(251.314)	(251.348)	(31.780)
Hreinar rekstrartekjur		<u>19.898</u>	<u>10.471</u>	<u>524.398</u>
Rekstrargjöld				
Laun og launatengd gjöld	2	240.354	198.134	330.042
Annar rekstrarkostnaður		250.326	195.755	153.263
Rekstrargjöld samtals		<u>490.679</u>	<u>393.889</u>	<u>483.305</u>
(Tap) hagnaður fyrir afkomu vegna dótturfélaga		(470.781)	(383.418)	41.093
Hlutdeild í afkomu og niðurfærsla dótturfélaga		0	(83.865)	0
(Tap) hagnaður fyrir tekjuskatt		<u>(470.781)</u>	<u>(467.283)</u>	<u>41.093</u>
Tekjuskattur	3	80.179	76.680	(11.453)
(Tap) hagnaður tímabilsins	9	<u>(390.602)</u>	<u>(390.602)</u>	<u>29.640</u>

* Fjárhæðir voru ekki kannaðar af endurskoðanda.

Efnahagsreikningur 30. júní 2019

	Skýr.	Samstæða 30.6.2019 Endurgert	Samstæða 31.12.2018	Móðurfélag 30.6.2019 Endurgert	Móðurfélag 31.12.2018
Eignir	15				
Rekstrarfjármunir					
Fasteign		379.748	383.813	379.748	383.813
Innréttingar, áhöld, tæki, listmunir		154.769	169.845	153.060	164.102
	1d, 5	<u>534.517</u>	<u>553.657</u>	<u>532.808</u>	<u>547.915</u>
Aðrar langtímaeignir					
Langtímakröfur á sjóði	6	<u>716.914</u>	<u>1.611.522</u>	<u>716.914</u>	<u>1.611.522</u>
Veltufjármunir					
Kröfur á sjóði	1e	931.565	388.643	931.271	388.643
Kröfur á aðra tengda aðila	14	58.087	74.747	60.265	74.305
Aðrar eignir og fyrirfram greiddur kostnaður	1e	235.393	95.026	229.535	42.991
Verðbréf með breytilegum tekjum	1f,7	241.205	880.614	239.955	866.990
Handbært fé	1g	13.507	157.315	6.205	139.603
		<u>1.479.756</u>	<u>1.596.345</u>	<u>1.467.231</u>	<u>1.512.532</u>
Eignir samtals		<u>2.731.188</u>	<u>3.761.524</u>	<u>2.716.953</u>	<u>3.671.968</u>
Eigið fé					
Hlutfé	8	31.659	31.659	31.659	31.659
Yfirverðsreikningur hlutafjár		58.984	58.984	58.984	58.984
Lögbundinn varasjóður		8.465	8.465	8.465	8.465
Gangvirðisreikningur		32.225	204.852	32.225	204.852
Sérstakur endurmatsreikningur		139.397	140.805	139.397	140.805
Óráðstafað eigið fé		1.265.577	1.482.145	1.265.577	1.482.145
Eigið fé samtals	9,10	<u>1.536.307</u>	<u>1.926.910</u>	<u>1.536.307</u>	<u>1.926.910</u>
Langtímaskuldir og skuldbindingar					
Tekjuskattskuldbinding	1h,3	199.808	387.323	199.808	387.323
Aðrar langtímaskuldbindingar		33.283	33.283	33.283	33.283
		<u>233.091</u>	<u>420.606</u>	<u>233.091</u>	<u>420.606</u>
Skammtímaskuldir					
Vaxtaberandi skuldir	11	659.597	1.078.333	659.597	1.078.333
Ógreiddur tekjuskattur	3,12	124.504	28.518	124.504	28.518
Aðrar skammtímaskuldir		177.688	307.158	163.454	217.602
		<u>961.789</u>	<u>1.414.008</u>	<u>947.555</u>	<u>1.324.453</u>
Skuldir og skuldbindingar samtals		<u>1.194.880</u>	<u>1.834.614</u>	<u>1.180.646</u>	<u>1.745.058</u>
Eigið fé og skuldir samtals		<u>2.731.188</u>	<u>3.761.524</u>	<u>2.716.953</u>	<u>3.671.968</u>

Sjóðstreymisyfirlit 1. janúar til 30. júní 2019

	Skýr.	samstæða 2019 6 mán Endurgert	móðurfélag 2019 6 mán Endurgert	móðurfélag 2018 6 mán*
Rekstrarhreyfingar				
Afkoma tímabilsins	9	(390.602)	(390.602)	29.640
Rekstrarliðir sem hafa ekki áhrif á fjárstreymi:				
Afskriftir	5	15.276	15.107	9.619
Hlutdeild í afkomu og niðurfærsla dótturfélaga		23.625	83.865	0
Verðbætur langtímalána		9.285	9.285	404
Langtímakröfur, lækkun		894.608	894.608	28.242
Gengisbreyting verðbréfaeignar		46.196	44.946	(14.357)
Tekjuskattur		(76.680)	(76.680)	(2.441)
Veltufé frá rekstri		521.707	580.528	51.107
Breytingar rekstrartengda eigna og skulda:				
Skammtímakröfur, hækkun		(703.557)	(738.741)	(404.404)
Skammtímaskuldir, (lækkun), hækkun		(115.309)	(68.996)	73.220
Breyting rekstrartengdra eigna og skulda		(818.865)	(807.736)	(331.184)
Handbært fé (til rekstrar)		(297.158)	(227.209)	(280.077)
Fjárfestingarhreyfingar				
Fjárfesting í rekstrarfjármunum		0	0	(20.746)
Lán til samstæðu félaga		0	(41.243)	0
Lán til annarra tengdra félaga		(718)	(19.014)	0
Fjárfesting í verðbréfasjóðum		0	0	(10.000)
Seld verðbréf		582.089	582.089	118.146
Fjárfestingarhreyfingar		581.371	521.832	87.400
Fjármögnunarhreyfingar				
Tekin ný lán		650.312	650.312	138.337
Afborganir langtímalána		0	0	(2.373)
Skammtímalán		(1.078.333)	(1.078.333)	(10.222)
Fjármögnunarhreyfingar		(428.021)	(428.021)	125.742
Breyting handbærs fjár		(143.808)	(133.398)	(66.935)
Handbært fé í ársbyrjun		157.315	139.603	66.948
Handbært fé í lok tímabilsins	1g	13.507	6.205	13

* Fjárhæðir voru ekki kannaðar af endurskoðanda.

Skýringar

1. Reikningsskilaaðferðir

a. Almennar upplýsingar

GAMMA Capital Management hf. er rekstrarfélag verðbréfasjóða sem starfar á grundvelli laga um fjármálafyrirtæki nr. 161/2002 og annast rekstur verðbréfasjóða og annarra sjóða um sameiginlega fjárfestingu. Árshlutareikningur GAMMA Capital Management hf. skiptist í tvo hluta, A-hluta og B-hluta. A-hluti nær til rekstrarfélagsins og samstæðu félagsins og B-hluti nær til verðbréfasjóða og fjárfestingarsjóða félagsins. Samstæðuárshlutareikningur A-hlutans hefur að geyma árshlutareikning félagsins og dótturfélaga þess, GCM Advisory ehf. á Íslandi, GAMMA Capital Management Ltd. í Bretlandi til 28. febrúar 2019 og GCM Advisory Inc. í Bandaríkjunum. Í lok júní 2019 var GAMMA Capital Management hf. með tvo verðbréfasjóði, sex fjárfestingarsjóði og 41 fagfjárfestasjóði í rekstri.

b. Grundvöllur reikningsskilanna

Árshlutareikningur GAMMA Capital Management hf. (GAMMA), A og B hluti, er gerður í samræmi við lög um ársreikninga og reglur um reikningsskil rekstrarfélaga verðbréfasjóða og reglur um ársreikninga verðbréfasjóða og fjárfestingarsjóða. Árshlutareikningurinn er gerður í íslenskum krónum. Hann byggir á kostnaðarverðsreglu nema hvað verðbréf með breytilegum tekjum eru færð á gangvirði. Árshlutareikningurinn er gerður eftir sömu reikningsskilaaðferðum og árið áður.

Þann 28. febrúar 2019 seldi félagið móðurfélagi sínu starfsemi sína í Bretlandi. Gamma Capital Management Ltd. er því ekki lengur hluti að samstæðunni í lok júní 2019.

Þann 6. mars 2019 samþykkti samkeppniseftirlitið kaup Kviku banka hf á Gamma Capital Management hf. Frá þeim tíma er samstæða GAMMA því hluti af samstæðu Kviku.

c. Umsýsluþóknun og árangurstengdar þóknanir

Félagið fær umsýsluþóknun fyrir að annast daglegan rekstur verðbréfasjóða, fjárfestingarsjóða og fagfjárfestasjóða GAMMA Capital Management, svo sem eignastýringu, sölu, útgáfu og innlausn hlutdeildarskírteina, reikningshald sjóðanna, vörsluþóknun og umsýslu. Umsýsluþóknunin reiknast sem fast hlutfall af hreinni eign hvers sjóðs. Að auki fær félagið árangurstengdar þóknanir sem reiknast sem fast hlutfall af hagnaði sjóðanna umfram viðmið sjóðanna.

d. Rekstrarfjármunir

Rekstrarfjármunir eru færðir til eignar á kostnaðarverði að frádregnum afskriftum. Fasteignir félagsins eru metnar til gangvirðis í lok hvers tímabils. Gangvirðismat er unnið af óháðum aðila. Endumatsþækkun fasteigna er færð til hækkunar á bókfærðu verði og á móti á endurmatreikning meðal eigin fjár að teknu tilliti til áhrifa endurmats á frestaðan tekjuskatt. Endurmatreikningur er leystur upp með mótbókun á óráðstafað eigið fé í takt við afskrift endurmats í rekstrarreikningi eða að fullu ef viðkomandi eign er seld. Ef endurmetið verð er lægra en afskrifað kostnaðarverð viðkomandi eigna á endurmatstæði er sá hluti endurmatreiknings sem tilheyrir eigninni færður út að fullu á móti lækkun á bókfærðu verði viðkomandi fasteignar. Lækkun gangvirðis fasteignar umfram afskrifað kostnaðarverð er færð sem virðisrýrnun í rekstrarreikningi. Hækkun gangvirðis á síðari tímabilum er færð í rekstrarreikning að afskrifuðu kostnaðarverði á þeim tíma sem hækkunin verður en nemi hækkun hærri fjárhæð er það sem umfram er fært á endurmatreikning. Endurmat er fært brúttó og því er endurmatshækkunum og endurmatlækkunum fasteigna ekki jafnað saman. Afskriftir eru reiknaðar af stofnverði.

Árlegt afskriftarhlutfall eigna er þannig:

Fasteignir	2%
Innréttingar	10%
Húsbúnaður, áhöld og tæki	20%
Tölvubúnaður	25%
Listmunir	0%

e. Kröfur á sjóði og aðrar eignir

Kröfur á sjóði, aðrar kröfur og fyrirfram greiddur kostnaður eru færð á nafnvirði að frádreginni áætlaðri niðurfærslu vegna krafna sem kunna að tapast.

Skýringar, frh.:

f. Verðbréf með breytilegum tekjum

Verðbréf með breytilegum tekjum eru hlutdeildarskírteini í sjóðum og eru færð á síðasta skráða gengi tímabilsins.

g. Handbært fé

Handbært fé samanstendur af bankainnstæðum hjá innlánsstofnunum.

h. Tekjuskattur

Færð er tekjuskattskuldbinding vegna tímabundins mismunar á bókfærðu verði eigna og skulda skv. árshlutareikningi annars vegar og skattframtali hins vegar. Skuldbinding myndast vegna framangreindra liða vegna þess að gjöld eru að jafnaði færð fyrir á framtal heldur en í árshlutareikning.

i. Langtímaskuldir

Langtímaskuldir eru færðar á afskrifuðu kostnaðarverði. Lántökukostnaði er dreift miðað við virka vexti.

2. Laun og launatengd gjöld

Laun og launatengd gjöld greinast þannig:

	samstæða 2019 6 mán	móðurfélag 2019 6 mán	móðurfélag 2018 6 mán
Laun	214.553	177.252	264.179
Launatengd gjöld	25.801	20.882	65.863
Laun og launatengd gjöld samtals	240.354	198.134	330.042

3. Tekjuskattur

Virkur tekjuskattur í rekstrarreikning samstæðu greinist þannig:

	2019 - 6 mán		2018 - 6 mán	
(Tap) hagnaður reglulegrar starfsemi fyrir tekjuskatt	(470.781)		41.093
Tekjuskattur m.v. gildandi skatthlutfall	(20,0%)	94.156	(20,0%)	(8.219)
Ófrádráttarbær kostnaður	0,0%	0	0,7%	(3.234)
Afkoma dótturfélaga	3,6%	(16.773)	0,0%	0
Aðrir liðir	(0,6%)	2.795	0,0%	0
	(17,0%)	80.179	(27,9%)	(11.453)

4. Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld

Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld greinast þannig:

	samstæða 2019 6 mán	móðurfélag 2019 6 mán	móðurfélag 2018 6 mán
Hagnaður af verðbréfaeign	12.121	12.121	16.287
Vaxtatekjur af kröfum og bankareikningum	188	188	8.312
Gengishagnaður	32.293	31.718	4.803
Fjármunatekjur samtals	44.603	44.027	29.403
Vaxtagjöld af vaxtaberandi skuldum	166.637	166.574	31.780
Gengistap	84.678	84.774	0
Fjármagnsgjöld samtals	251.314	251.348	31.780
Hrein fjármagnsgjöld	(206.711)	(207.320)	(2.377)

Skýringar, frh.:

5. Rekstrarfjármunir

Rekstrarfjármunir móðurfélagsins greinast þannig:

	Fasteign	Innréttingar, áhöld, tæki og listmunir	Samtals
2019			
Staða 1.1.2019	383.814	164.102	547.915
Afskrifað á árinu	(2.305)	(11.042)	(13.346)
Afskrift af sérstöku endurmati	(1.760)	0	(1.760)
Staða 30.6.2019 móðurfélag	379.748	153.060	532.808
Viðbót vegna dótturfélaga	0	1.709	1.709
Staða 30.6.2019 samstæða	379.748	154.769	534.517
Stofnverð 30.6.2019	230.469	292.364	522.833
Sérstakt endurmat	176.006	0	176.006
Uppsafnaðar afskriftir 30.6.2019	(26.727)	(139.304)	(166.031)
	379.748	153.060	532.808
2018			
Staða 1.1.2018	212.417	173.605	386.022
Keypt á árinu	0	14.721	14.721
Sérstakt endurmat 31.12.2018	176.006	0	176.006
Afskrifað á árinu	(4.609)	(24.225)	(28.835)
Staða 31.12.2018 móðurfélag	383.814	164.101	547.915
Viðbót vegna dótturfélaga	0	5.742	5.742
Staða 31.12.2018 samstæða	383.814	169.843	553.657
Stofnverð 31.12.2018	230.469	292.364	522.833
Sérstakt endurmat	176.006	0	176.006
Uppsafnaðar afskriftir 31.12.2018	(22.662)	(128.262)	(150.924)
	383.813	164.102	547.915
Afskriftahlutfall	2%	0-25%	

6. Langtímakröfur

Langtímakröfur á fagfjárfestastjóði eru til komnar vegna ákvæða um árangurstengda þóknun GAMMA Capital Management hf. sem tekur mið af ávöxtun sjóðanna umfram ákveðin viðmið á 5 ára tímabili. Kröfurnar eru því ekki til greiðslu fyrr en að loknu viðmiðunartímabilinu og geta bæði hækkað og lækkað eftir ávöxtun sjóðanna.

7. Verðbréf með breytilegum tekjum

Verðbréfaeign móðurfélags samanstendur af hlutabréfum að fjárhæð 11.931 þús. kr. og hlutdeildarskírteinum í fagfjárfestastjóðum að fjárhæð 252.179 þús. kr. og fjárfestingarsjóðum að fjárhæð 235 þús. kr. Hlutdeildarskírteini eru metin á skráðu gengi í lok tímabilsins. Breyting verðbréfaeignar greinist þannig á tímabilinu:

	30.6.2019	31.12.2018
Staða í ársbyrjun	866.990	917.796
Keypt verðbréf	56.150	32.125
Seld verðbréf	(624.337)	(118.646)
Gengsbreyting verðbréfa	(58.848)	35.715
Staða í lok tímabilsins	239.955	866.990

Skýringar, frh.:

8. Eigið fé

Hlutafé félagsins nemur 33.859 þús. kr. Eitt atkvæði fylgir hverjum einnar krónu hlut í félaginu. Þann 30.6.2019 átti félagið eigin hlutabréf að nafnverði 2.200 þús. kr. eða 6,5% af útgefnu hlutafé og er staðan óbreytt frá áramótum.

9. Yfirlit um eiginfjárreikninga:

	Hlutafé	Yfirverðs- reikningur	Lögbundinn varasjóður	Bundið eigið fé *	Óráðstafað eigið fé	Samtals
2019						
Eigið fé 1.1.2019	31.659	58.984	8.465	345.656	1.482.145	1.926.910
Sérstakt endurmat				(1.408)	1.408	0
Afkoma tímabilsins				(172.626)	(217.976)	(390.602)
Eigið fé 30.6.2019	<u>31.659</u>	<u>58.984</u>	<u>8.465</u>	<u>171.622</u>	<u>1.265.577</u>	<u>1.536.307</u>
2018						
Eigið fé 1.1.2018	31.659	58.984	8.465	169.136	1.786.063	2.054.307
Afkoma tímabilsins				1.597	28.043	29.640
Eigið fé 30.6.2018	<u>31.659</u>	<u>58.984</u>	<u>8.465</u>	<u>170.733</u>	<u>1.814.106</u>	<u>2.083.947</u>

* Bundið eigið fé samanstendur af bundnum gangvirðisreikningi að fjárhæð 32.225 þús. kr. (2018: 204.851 þús. kr.) og sérstökum endurmatsreikningi vegna endurmats á fasteign félagsins að fjárhæð 139.397 þús. kr. (2018: 140.805 þús. kr.).

Samkvæmt lögum um ársreikninga nr. 3/2006 skal færa matsbreytingar á fjármálgerningum tilgreindum á gangvirði við upphaflega skráningu af óráðstöfuðu eigin fé á gangvirðisreikning meðal eigin fjár sem óheimilt er að úthluta arði af, að teknu tilliti til skattaáhrifa eftir því sem við á.

10. Eiginfjárlutfall

Eiginfjárlutfall GAMMA Capital Management hf. sem reiknað er samkvæmt ákvæðum 84. gr. laga um fjármálafyrirtæki er 50,1% en lágmarks eiginfjárlutfall er 8,0% samkvæmt lögum. Hlutfallið reiknast þannig:

	30.6.2019	31.12.2018
Eiginfjárgrunnur samtals	<u>1.536.307</u>	<u>1.926.910</u>
Eiginfjárrafrá skiptist þannig:		
Útlánaáhætta	227.279	328.437
Eiginfjárrafrá samtals	<u>227.279</u>	<u>328.437</u>
Eiginfjárrafrá miðað við fastan rekstrarkostnað	245.340	252.236
Eiginfjárgrunnur umfram eiginfjárkröfu	1.290.968	1.674.674
Eiginfjárlutfall	50,1%	46,9%

Samkvæmt 84. gr. laga um fjármálafyrirtæki nr. 161/2002 skal eiginfjárgrunnur rekstrarfélaga verðbréfasjóða aldrei nema lægri fjárhæð en sem svarar til 25% af föstum rekstrarkostnaði síðasta árs.

Skýringar, frh.:

11. Vaxtaberandi skuldir

Vaxtaberandi skuldir móðurfélags og samstæðu greinast þannig:

	Staða 30.6.2019	Staða 31.12.2018
Skammtímaskuldir greinast þannig:		
Skuldir við móðurfélag	659.597	0
Skuldir við aðra	0	1.078.333
Afborganir greinast þannig á næstu ár:		
Árið 2019	0	1.078.333
Árið 2020	659.597	0

12. Skattamál

Tekjuskattur hefur verið reiknaður og færður til gjalda í rekstrarreikning.

13. Veðsetningar

Fasteign hefur verið veðsett til tryggingar skuldum félagsins að eftirstöðvum 660 millj. kr. í lok tímabilsins.

14. Tengdir aðilar

Tengdir aðilar GAMMA Capital Management hf. eru stjórnarmenn, forstjóri, stórir hluthafar, einstaklingar sem tengjast þessum aðilum nánnum fjölskylduböndum sem og félög undir yfirráðum framangreindra aðila. Enn fremur sjóðir í rekstri GAMMA Capital Management hf.

	Þóknana- tekjur	Vaxta- tekjur	Hlutdeildar- skírteini	Eignir	Skuldir
2019 - janúar - júní og 30. júní 2019					
Sjóðir í rekstri GAMMA Capital Management ..	213.665	0	239.805	931.565	0
Langtímakröfur á sjóði v. árangurst.	0	0	0	716.914	0
Móðurfélag	0	0	0	6.140	659.597
Aðrir tengdir aðilar	0	0	0	51.947	15.000
2018 - janúar til júní og 31. desember 2018					
Sjóðir í rekstri GAMMA Capital Management ..	1.301.568	19.294	866.840	388.643	0
Aðrir tengdir aðilar	0	2.792	0	74.747	0

15. Leiðrétting á árshlutareikningi

Þann 29. ágúst 2019 undirritaði stjórn og framkvæmdastjóri félagsins A-hluta árshlutareiknings fyrir fyrri helming ársins 2019. Sá hluti árshlutareiknings er nú endurútfinn í kjölfar útgáfu árshlutareiknings fagfjárfestasjóða þann 18. nóvember 2019 fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní 2019, sem inniheldur uppgjör fagfjárfestasjóða í rekstri félagsins. Ástæða þess er að í september 2019 kom í ljós að staða tveggja fagfjárfestasjóða í rekstri félagsins á reikningsskiladegi, þ.e. GAMMA: Novus og GAMMA: Anglia, fyrir rekstrartímabilið 1. janúar - 30. júní 2019 var verri en áður var gert ráð fyrir. Áhrif endurmats á stöðu þeirra sjóða, sem tilkynnt var um í lok september 2019, breytir afkomu félagsins á fyrri hluta ársins þannig að rétt þykir að endurútfega A-hluta árshlutareiknings fyrir fyrri helming 2019. Eigið fé félagsins lækkar um 437 millj. kr. vegna þessara leiðréttinga, sem er að stærstum hluta vegna lækkunar á reiknuðum árangurstengdum þóknunum.

Nánari greiningu á áhrifum leiðréttingarinnar má sjá í meðfylgjandi töflum:

	Tímabilið 1. janúar til 30. júní 2019			Tímabilið 1. janúar til 30. júní 2019		
	Endurgerð samstæða	Áður birt samstæða	Leiðrétting	Endurgerð móðurfélag	Áður birt móðurfélag	Leiðrétting
Rekstrartekjur						
Umsýsluþóknanir	509.503	511.714	(2.211)	493.486	495.697	(2.211)
Árangurstengdar þóknanir	(295.838)	220.245	(516.083)	(288.670)	207.120	(495.790)
Aðrar tekjur	12.945	12.945	(0)	12.975	12.975	0
Hrein fjármagnsgjöld	(206.711)	(194.102)	(12.609)	(207.320)	(194.710)	(12.609)
Hreinar rekstrartekjur	19.898	550.802	(530.904)	10.471	521.082	(510.610)
Rekstrargjöld						
Laun og launatengd gjöld	240.354	240.354	0	198.134	198.134	0
Annar rekstrarkostnaður	250.326	240.822	9.504	195.755	189.583	6.172
Rekstrargjöld samtals	490.679	481.176	9.504	393.889	387.717	6.172
(Tap) hagnaður fyrir afkomu vegna dótturfélaga	(470.781)	69.627	(540.408)	(383.418)	133.365	(516.783)
Hlutdeild í afkomu og niðurfærsla dótturfélaga ...	0	0	0	(83.865)	(60.240)	(23.625)
(Tap) hagnaður fyrir tekjuskatt	(470.781)	69.627	(540.408)	(467.283)	73.125	(540.408)
Tekjuskattur	80.179	(23.178)	103.356	76.680	(26.676)	103.356
(Tap) hagnaður tímabilsins	(390.602)	46.449	(437.052)	(390.602)	46.449	(437.052)

Skýringar, frh.:

15. Leiðrétting á árshlutareikningi (frh.)

	30. júní 2019			30. júní 2019		
	Endurgerð samstæða	Áður birt samstæða	Leiðrétting	Endurgerð móðurfélag	Áður birt móðurfélag	Leiðrétting
Eignir						
Rekstrarfjármunir						
Fasteign	379.748	379.748,00	0	379.748	379.748	0
Innréttingar, áhöld, tæki, listmunir	154.769	154.769	0	153.060	153.060	0
	534.517	534.517	0	532.808	532.808	0
Aðrar langtímaeignir						
Langtímakröfur á sjóði	716.914	1.212.704 (495.790)		716.914	1.212.704 (495.790)	
Veltufjármunir						
Kröfur á sjóði	931.565	934.277 (2.712)		931.271	933.983 (2.712)	
Kröfur á aðra tengda aðila ...	58.087	77.142 (19.055)		60.265	77.781 (17.517)	
Aðrar eignir og fyrirfram greiddur kostnaður	235.393	233.854	1.539	229.535	229.535	0
Verðbréf með breytilegum tekjum	241.205	265.595 (24.390)		239.955	264.345 (24.390)	
Handbært fé	13.507	13.507 (0)		6.205	6.205	0
	1.479.756	1.524.375 (44.619)		1.467.231	1.511.850 (44.619)	
Eignir samtals	2.731.188	3.271.597 (540.409)		2.716.953	3.257.362 (540.409)	
Eigið fé						
Hlutfé	31.659	31.659	0	31.659	31.659	0
Yfirverðsreikn. hlutfjár	58.984	58.984	0	58.984	58.984	0
Lögbundinn varasjóður	8.465	8.465	0	8.465	8.465	0
Gangvirðisreikningur	32.225	32.225	0	32.225	32.225	0
Sérstakur endurmatsreikningur	139.397	139.397	0	139.397	139.397	0
Óráðstafað eigið fé	1.265.577	1.702.629 (437.052)		1.265.577	1.702.629 (437.052)	
Eigið fé samtals	1.536.307	1.973.359 (437.052)		1.536.307	1.973.359 (437.052)	
Langtímaskuldir og skuldbindingar						
Tekjuskattskuldbinding	199.808	312.212 (112.404)		199.808	312.212 (112.404)	
Aðrar langtímaskuldbindingar	33.283	33.283 (0)		33.283	33.283 (0)	
	233.091	345.495 (112.404)		233.091	345.495 (112.404)	
Skammtímaskuldir						
Vaxtaberandi skuldir	659.597	659.597	0	659.597	659.597	0
Ógreiddur tekjuskattur	124.504	115.457	9.047	124.504	115.457	9.047
Aðrar skammtímaskuldir	177.689	177.689	0	163.454	163.454	0
	961.790	952.743	9.047	947.555	938.508	9.047
Skuldir og skuldbindingar samtals	1.194.881	1.298.238 (103.357)		1.180.646	1.284.003 (103.357)	
Eigið fé og skuldir samtals	2.731.188	3.271.597 (540.409)		2.716.953	3.257.362 (540.409)	

Skýringar, frh.:

16. Atburðir eftir reikningsskiladag

Eftir reikningsskiladag hefur Júpíter rekstrarfélag hf. tekið yfir rekstur fjárfestingasjóðanna GAMMA Covered Bond Fund, GAMMA Credit Opportunity Fund, GAMMA Iceland Fixed Income Fund, GAMMA Liquid Fund, GAMMA Iceland Government Bond Fund, GAMMA Equity Fund og GAMMA Credit Fund.

Verðbréfasjóðir
GAMMA Capital Management hf.

Árshlutareikningur 30. júní 2019

Rekstrarreikningur 1. janúar til 30. júní 2019

	GAMMA: Iceland Govt Bond Fund	GAMMA: Govt Bond Index Fund	Samtals 30.6.2019	Samtals 30.6.2018
Skýr.	30.6.2019	30.6.2019		
Tekjur				
Vaxtatekjur	59.021	3.935	62.956	119.429
Verðbætur	48.280	4.540	52.820	60.075
1-2	<u>107.300</u>	<u>8.476</u>	<u>115.776</u>	<u>179.503</u>
Rekstrargjöld				
Umsýslupóknun	10.924	97	11.021	8.039
Aðrar þóknanir	10.328	612	10.941	18.966
Önnur gjöld og kostnaður	2.565	170	2.735	6.429
	<u>23.817</u>	<u>880</u>	<u>24.697</u>	<u>33.434</u>
Hreinar tekjur	<u>83.483</u>	<u>7.596</u>	<u>91.079</u>	<u>146.069</u>
Innleystur hagn. (tap) af fjárfesting.	65.224 (900)	64.324 (38.685)
Óinnleystur hagn. (tap) af fjárfesting.	121.715	13.058	134.773 (53.839)
Gengisbreyting	<u>186.939</u>	<u>12.158</u>	<u>199.097</u>	<u>(92.524)</u>
Afkoma tímabils	<u>270.422</u>	<u>19.754</u>	<u>290.176</u>	<u>53.545</u>

Efnahagsreikningur 30. júní 2019

	Skýr.	GAMMA:		Samtals 30.6.2019	Samtals 31.12.2018
		Govt Bond Fund 30.6.2019	Govt Bond Index Fund 30.6.2019		
Eignir					
Framseljanleg verðbréf	3	3.466.881	255.433	3.722.314	4.237.393
Afleiður		1.315	0	1.315	0
Fjárfestingar samtals		3.468.196	255.433	3.723.628	4.237.393
Handbært fé	5	41.428	62	41.490	53.203
Aðrar eignir		2.073	511	2.583	17.058
Veltufjármunir samtals		43.501	573	44.074	70.261
Eignir samtals		3.511.696	256.006	3.767.702	4.307.655
Skuldir					
Skuld við rekstrarfélag		2.150	120	2.270	261
Aðrar skuldir		11.112	0	11.112	0
Skuldir samtals		13.263	120	13.383	261
Hrein eign	7	3.498.434	255.886	3.754.320	4.307.393
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina		17.664,95	1.278,91		
Gengi hlutdeildarskírteina 30.6.2019		198,05	200,09		

Yfirlit um breytingar á hreinni eign

1. janúar - 30. júní 2019

	GAMMA: Govt Bond Fund 30.6.2019	GAMMA: Govt Bond Index Fund 30.6.2019	Samtals 30.6.2019	Samtals 30.6.2018
Rekstrarhreyfingar				
Afkoma tímabilsins	270.422	19.754	290.176	53.545
Fjármögnunarahreyfingar				
Seld hlutdeildarskírteini	243.324	67.560	310.885	751.333
Innleyst hlutdeildarskírteini	(1.020.647)	(133.488)	(1.154.135)	(1.133.671)
Fjármögnunarahreyfingar	(777.322)	(65.928)	(843.250)	(382.338)
Breyting á hreinni eign	(506.900)	(46.174)	(553.074)	(328.793)
Hrein eign í ársbyrjun	4.005.334	302.060	4.307.393	6.714.713
Hrein eign í lok tímabilsins	3.498.434	255.886	3.754.320	6.385.920

Skýringar

1. Reikningsskilaaðferðir

a. Grundvöllur reikningsskilanna

Árshlutareikningur verðbréfasjóða GAMMA Capital Management hf., GAMMA: GAMMA: Iceland Government Bond Fund og GAMMA: Government Bond Index Fund er gerður í samræmi við lög um ársreikinga og reglur um ársreikinga verðbréfasjóða og fjárfestingarsjóða. Hann byggir á kostnaðarverðsreikningsskilum að því undanskildu að verðbréf eru almennt metin á markaðsverði. Árshlutareikningurinn er gerður í íslenskum krónum. Sjóðirnir eru hluti af GAMMA Capital Management hf.

Engar breytingar voru gerðar á reglum sjóðanna á tímabilinu. Áherslur í fjárfestingum og markmið með rekstrinum eru jafnframt óbreytt.

b. Erlendir gjaldmiðlar

Eignir og skuldir í erlendum gjaldmiðlum eru umreiknaðar í íslenskar krónur á uppgjörssdegi. Áfallinn gengismunur á höfuðstól eigna og skulda er færður í rekstrarreikning. Rekstrartekjur og rekstrargjöld í erlendum gjaldmiðlum eru umreiknuð á gengi viðskiptadags.

c. Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld

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

d. Arður

Arður er tekjufærður þegar krafa um hann myndast, sem er yfirleitt aðalfundardagur.

2. Umsýsluþóknun

Sjóðirnir greiða rekstrarfélaginu, GAMMA Capital Management hf., umsýsluþóknun fyrir að annast daglegan rekstur sjóðsins, svo sem laun starfsmanna og markaðskostnað. Þóknunin reiknast sem fast hlutfall af hreinni eign hvers sjóðs og eru hlutföll eins og hér greinir:

	Þóknun
GAMMA: Iceland Government Bond Fund	0,60%
GAMMA: Government Bond Index Fund	0,45%

3. Verðbréf með föstum tekjum

Verðbréf með föstum tekjum sem skráð eru á skipulögðum verðbréfamarkaði eru metin á markaðsverði í lok júní. Óskráð skuldabréf eru metin með hliðsjón af þeirri ávöxtunarkröfu sem þau eru keypt á eða áætluðu markaðsverði ef það er talið lægra. Við mat á þessum eignum er reiknuð niðurfærsla sem tekur mið af almennri áhættu sem tengist starfsemi.

4. Peningamarkaðsinnlán

Peningamarkaðsinnlán samanstanda af skammtímainnlánum á millibankamarkaði og áföllnum vöxtum.

5. Handbært fé

Handbært fé samanstendur af bankareikningum hjá innlánsstofnunum.

6. Skattamál

Verðbréfasjóðir eru ekki sjálfstæðir skattaðilar og greiða ekki tekjuskatt. Hagnaður eða tap af rekstri þeirra er skattlagður hjá eigendum hlutdeildarskírteinanna. Einstaklingar greiða fjármagnstekjuskatt af hagnaði sínum af skírteinum þegar þeir innleysa hann. Hagnaður og tap af hlutdeildarskírteinum telst til skattskyldra tekna eða gjalda hjá félögum óháð innlausn.

Sjóðirnir eru undanþegnir fjármagnstekjuskatti vegna hlutdeildarskírteina hér á landi. Sjóðirnir eru ekki undanþegnir í 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.

Skýringar, frh.:

7. Hlutdeildarskírteini

Bókfært verðmæti og gengi hlutdeildarskírteina í lok júní 2019 með samanburðartölum ársloka 2016-2018 greinist þannig:

Bókfært verð

	30.6.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
GAMMA: Iceland Government Bond Fund	3.498.434	4.005.334	5.692.999	5.680.479
GAMMA: Government Bond Index Fund	255.886	302.060	1.021.714	835.982

Gengi

	30.6.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
GAMMA: Iceland Government Bond Fund	198,05	182,88	173,96	163,62
GAMMA: Government Bond Index Fund	200,09	185,23	174,61	160,40

8. Nafnávöxtun

Nafnávöxtun verðbréfasjóða greinist þannig.

	30.6.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
	Frá 31.12.2018	Frá 31.12.2017	Frá 31.12.2016	Frá 31.12.2015
GAMMA: Iceland Government Bond Fund	8,30%	5,13%	6,32%	5,90%
GAMMA: Government Bond Index Fund	8,02%	6,08%	8,86%	5,64%

9. Raunávöxtun

Raunávöxtun fjárfestingarsjóða greinist þannig.

	30.6.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
	Frá 31.12.2018	Frá 31.12.2017	Frá 31.12.2016	Frá 31.12.2015
GAMMA: Iceland Government Bond Fund	6,56%	1,82%	4,51%	3,72%
GAMMA: Government Bond Index Fund	6,29%	2,74%	7,00%	3,48%

10. Hlutfallsleg skipting eigna og fjárfestingarstefna

Yfirlit um hlutfallslega skiptingu eigna og fjárfestingarstefnu:

	Eign	Fjárfestingarstefna	
	30.6.2019	Lágmark	Hámark
GAMMA: Government Bond Fund	%	%	%
Skuldabréf og víxlar útgefnir af, eða með ábyrgð ríkissjóðs eða sveitarf.	98,7%	90%	100%
GAMMA: Government Bond Index Fund			
Skuldabréf útgefnir af eða með ábyrgð ríkissjóðs	100%	100%	100%

11. Atburðir eftir reikningsskiladag

Eftir reikningsskiladag hefur Júpíter rekstrarfélag hf. tekið yfir rekstur fjárfestingasjóðsins GAMMA Iceland Government Bond Fund.

Fjárfestingarsjóðir
GAMMA Capital Management hf.

Árshlutareikningur 30. júní 2019

Rekstrarreikningur 1. janúar til 30. júní 2019

		GAMMA: Total Return Fund	GAMMA: Equity Fund	GAMMA: Credit Fund	GAMMA: Covered Bond Fund	GAMMA: Liquid Fund	Samtals 30.6.2019	Samtals 30.6.2018
	Skýr.	30.6.2019*	30.6.2019	30.6.2019	30.6.2019	30.6.2019	30.6.2019	30.6.2018
Fjármunatekjur og (fjármagnsgj.)								
Arður		11.177	10.925	0	0	0	22.102	64.182
Vextir		3.435	351	150.288	47.429	42.454	243.958	511.547
Verðbætur		1.185	0	72.596	26.287	0	100.068	63.177
	1	15.797	11.276	222.884	73.717	42.454	366.128	638.906
Rekstrargjöld								
Vörsluþóknun	2	5.364	4.837	33.643	11.534	4.492	59.870	113.535
Aðrar þóknanir		1.496	3.962	1.225	3.584	1.179	11.445	37.244
Vaxtagjöld og verðbætur		1.304	0	0	0	0	1.304	2.278
Önnur gjöld og kostnaður		4.227	818	12.846	4.221	15	22.128	49.427
		12.391	9.616	47.714	19.339	5.687	94.746	202.484
Hreinar tekjur (gjöld)		3.406	1.660	175.170	54.377	36.768	271.382	436.422
Innleystur hagn. (tap) af fjárfest.		(7.189)	22.371	67.172	21.486	27.262	131.102	(6.421)
Óinnleystur hagn. (tap) af fjárfest.		(241.570)	45.345	(103.418)	83.841	(16.906)	(232.708)	22.991
Gengisbreyting		(248.759)	67.716	(36.246)	105.327	10.356	(101.606)	16.570
Afkoma tímabilsins		(245.352)	69.376	138.925	159.705	47.123	169.776	452.992

* Endurútfétt

Efnahagsreikningur 30.júní 2019

		GAMMA: Total Return Fund	GAMMA: Equity Fund	GAMMA: Credit Fund	GAMMA: Covered Bond Fund	GAMMA: Liquid Fund	Samtals 30.6.2019	Samtals 31.12.2018
	Skýr.	30.6.2019*	30.6.2019	30.6.2019	30.6.2019	30.6.2019		
Eignir								
Framseljanleg verðbréf	3	284.881	424.689	6.049.023	3.217.533	475.394	10.451.520	11.922.406
Hlutdeildarskírteini	4	509.777	71.250	0	0	0	581.027	1.207.467
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	5	0	0	0	0	458.007	458.007	1.795.923
Afleiður	6	17.135	20.177	54.675	0	0	91.986	269.614
Fjárfestingar samtals		811.793	516.116	6.103.697	3.217.533	933.401	11.582.540	15.195.410
Reiðufé	8	353.351	39.550	21.715	10.082	760	425.458	1.000.001
Aðrar eignir		165.807	274	11.836	1.316	1.647	180.880	2.545
Veltufjármunir samtals		519.158	39.824	33.552	11.398	2.407	606.338	1.002.546
Eignir samtals		1.330.951	555.940	6.137.249	3.228.932	935.807	12.188.879	16.197.955
Skuldir								
Afleiður		0	400	0	0	0	400	76.896
Skuld við rekstrarfélag		1.333	941	7.100	3.270	307	12.952	1.381
Aðrar skuldir		261	28.379	577	0	14	29.232	52.616
Skuldir samtals		1.595	29.720	7.677	3.270	321	42.583	130.892
Hrein eign	10	1.329.356	526.220	6.129.572	3.225.661	935.486	12.146.295	16.067.063
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina		8.260	2.817	43.639	23.778	7.961		
Gengi 30.6.2019		160,94	186,81	140,48	135,66	117,52		

* Endurútfétt

Yfirlit um breytingar á hreinni eign 1. janúar - 30. júní 2019

	GAMMA: Total Return Fund 30.6.2019*	GAMMA: Equity Fund 30.6.2019	GAMMA: Credit Fund 30.6.2019	GAMMA: Covered Bond Fund 30.6.2019	GAMMA: Liquid Fund 30.6.2019	Samtals 30.6.2019	Samtals 30.6.2018
Rekstrarhreyfingar							
Afkoma tímabilsins	(245.352)	69.376	138.925	159.705	47.123	169.776	452.992
Fjármögnunarhreyfingar							
Seld hlutdeildarskírteini	10.314	54.000	252.894	1.485.193	2.489.013	4.291.414	17.899.389
Innleyst hlutdeildarskírteini	(557.049)	(235.126)	(1.458.394)	(423.018)	(5.708.372)	(8.381.958)	(23.645.886)
Fjármögnunarhreyfingar	(546.735)	(181.126)	(1.205.500)	1.062.175	(3.219.359)	(4.090.544)	(5.746.497)
Breyting á hreinni eign	(792.087)	(111.750)	(1.066.575)	1.221.880	(3.172.236)	(3.920.768)	(5.293.505)
Hrein eign í ársbyrjun	2.121.443	637.970	7.196.147	2.003.782	4.107.722	16.067.063	26.371.000
Hrein eign í lok tímabilsins	1.329.356	526.220	6.129.572	3.225.661	935.486	12.146.295	21.077.495

* Endurútfétt

Skýringar

1. Reikningsskilaaðferðir

a. Almennar upplýsingar

GAMMA Capital Management hf. er rekstrarfélag sem starfar á grundvelli laga um fjármála fyrirtæki nr. 161/2002 og annast rekstur verðbréfasjóða og annarra sjóða um sameiginlega fjárfestingu ásamt því að veita ráðgjöf á skuldabréfa- og gjaldeyrismarkaði. Árshlutareikningur GAMMA Capital Management hf. skiptist í tvo hluta, A-hluta og B-hluta. A-hluti nær til rekstrarfélagsins og B-hluti nær til verðbréfasjóða, fagfjárfestasjóða og fjárfestingarsjóða félagsins. Í lok júní 2019 var GAMMA Capital Management hf. með 2 verðbréfasjóði, 6 fjárfestingarsjóði og 41 fagfjárfestasjóði í rekstri.

Engar breytingar voru gerðar á reglum sjóðanna á tímabilinu. Sjóðurinn GAMMA: Total Return Fund er í slitaferli og þar af leiðandi hefur verið lokað fyrir kaup í honum.

b. Grundvöllur reikningsskilanna

Árshlutareikningur fjárfestingarsjóða GAMMA Capital Management hf, GAMMA: Total Return Fund (GAMMA: TRF), GAMMA: Equity Fund, GAMMA: Credit Fund, GAMMA: Covered Bond Fund og GAMMA: Liquid Fund er gerður í samræmi við lög um ársreikninga og reglur um ársreikninga verðbréfasjóða og fjárfestingarsjóða nr. 1060/2015. Hann byggir á kostnaðarverðsreikningsskilum að því undanskildu að verðbréf eru almennt metin á markaðsverði. Árshlutareikningurinn er gerður í íslenskum krónum. Sjóðirnir eru hluti af GAMMA Capital Management hf.

c. Erlendir gjaldmiðlar

Eignir og skuldir í erlendum gjaldmiðlum eru umreiknaðar í íslenskar krónur á uppgjörstegi. Áfallinn gengismunur á höfuðstól eigna og skulda er færður í rekstrarreikning. Rekstrartekjur og rekstrargjöld í erlendum gjaldmiðlum eru umreiknuð á gengi viðskiptadags. Gengi helstu gjaldmiðla var þannig á tímabilinu:

	Meðalgengi		Lokagengi	
	30.6.19	31.12.18	30.6.19	31.12.18
GBP	156,86	144,35	157,81	148,33
USD	121,20	108,38	124,46	116,33
EUR	136,98	127,73	141,70	133,23
NOK	14,07	13,31	14,62	13,40

d. Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld

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

e. Arður

Arður er tekjufærður þegar krafa um hann myndast, sem er aðalfundardagur.

f. Afleiður

Afleiður eru fjármálasamningar þar sem samnings- eða nafnverðsfjárhæðir eru ekki færðar í efnahagsreikning sjóðanna, ýmist vegna þess að réttindi og skyldur myndast vegna eins og sama samningsins eða nafnverðsfjárhæðir eru eingöngu notaðar sem breytur við útreikning á öðrum stærðum. Nafnverðsfjárhæðir afleiðusamninga gefa ekki endilega til kynna fjárhæð greiðslna, sem þeim tengjast eða áhættu þeirra. Sem dæmi um afleiðusamninga má nefna framvirka gjaldmiðlasamninga, valréttarsamninga, skiptasamninga, framtíðarsamninga og framvirka vaxtasamninga. 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 sjóðsflæðislikön valréttarsamninga eftir því sem við á.

Skýringar, frh.:

2. Umsýsluþóknun

Sjóðirnir greiða rekstrarfélaginu, GAMMA Capital Management hf., umsýsluþóknun fyrir að annast daglegan rekstur þeirra, svo sem laun starfsmanna og markaðskostnað. Umsýsluþóknunin skiptist í fasta og árangurstengda þóknun. Föst þóknun reiknast sem fast hlutfall af hreinni eign sjóðanna og árangurstengd þóknun reiknast sem hlutfall af hagnaði þeirra umfram viðmið hans. Umsýsluþóknunin greinist með eftirfarandi hætti:

	Föst þóknun	Árangurstengd þóknun
GAMMA: Total Return Fund	1,0%	10,0%
GAMMA: Equity Fund	1,5%	0,0%
GAMMA: Credit Fund	1,0%	0,0%
GAMMA: Covered Bond Fund	0,9%	0,0%
GAMMA: Liquid Fund	0,4%	0,0%

3. Verðbréf með föstum tekjum

Verðbréf með föstum tekjum sem skráð eru á skipulögðum verðbréfamarkaði eru metin á markaðsverði í lok júní 2019. Óskráð skuldabréf eru metin með hliðsjón af þeirri ávöxtunarkröfu sem þau voru keypt á eða áætluðu markaðsverði ef það er talið lægra. Við mat á þessum eignum er reiknuð niðurfærsla sem tekur mið af almennri áhættu sem tengist starfseminni. Skortstöður í verðbréfum eru færðar til skuldar.

4. Verðbréf með breytilegum tekjum

Verðbréf með breytilegum tekjum eru íslensk hlutabréf og hlutdeildarskírteini sjóða. Skráð hlutabréf eru metin á dagslokagengi skv. Kauphöll. Óskráð hlutabréf eru metin á kaupverði. Hlutdeildarskírteini eru metin á skráðu gengi viðkomandi sjóða í lok júní 2019.

5. Peningamarkaðsinnlán

Peningamarkaðsinnlán samanstanda af skammtímainnlánum á millibankamarkaði og áföllnum vöxtum.

Skýringar, frh.:

6. Afleiðusamningar

Afleiður eru skiptasamningar um verðbréf, vaxtaskiptasamningar og valréttarsamningar. Samningarnir eru færðir miðað við markaðsvirði í lok júní 2019. Gangvirðisbreytingar eru færðar meðal gengisbreytingar í rekstrarreikningi. Afleiðusamningar eru valréttir um hlutabréf, skiptasamningar um verðbréf og vaxtaskiptasamningar. Opnir afleiðusamningar í loka júní 2019 greinast þannig:

	Eign	Skuld
GAMMA: Total Return Fund		
Valréttarsamningar um hlutabréf	106	0
Skiptasamningar um verðbréf	17.029	0
Vaxtaskiptasamningar	0	0
GAMMA: Equity Fund		
Valréttarsamningar um hlutabréf	106	0
Skiptasamningar um verðbréf	20.071	400
Vaxtaskiptasamningar	0	0
GAMMA: Credit Fund		
Valréttarsamningar um hlutabréf	0	0
Skiptasamningar um verðbréf	0	0
Vaxtaskiptasamningar	54.675	0

7. Skammtímakröfur

Skammtímakröfur eru færðar á nafnvirði í lok júní 2019.

8. Handbært fé

Handbært fé samanstendur af bankareikningum hjá innlánsstofnunum.

9. Skattamál

Fjárfestingarsjóðir eru ekki sjálfstæðir skattaðilar og greiða ekki tekjuskatt. Hagnaður eða tap af rekstri þeirra er skattlagður hjá eigendum hlutdeildarskírteinanna. Einstaklingar greiða fjármagnstekjuskatt af hagnaði sínum af skírteinum þegar þeir innleysa hann. Hagnaður og tap af hlutdeildarskírteinum telst til skattskyldra tekna eða gjalda hjá félögum óháð innlausn.

Sjóðirnir eru undanþegnir fjármagnstekjuskatti vegna hlutdeildarskírteina hér á landi. Sjóðirnir eru ekki undanþegnir í löndum þar sem fjármagnstekjuskattur er lagður á tekjur erlendra aðila og ekki eru í gildi tvísköttunarsamningar milli Íslands og viðkomandi ríkis um að slíkar tekjur skuli skattleggjast hér á landi.

10. Hlutdeildarskírteini

Bókfært verðmæti og gengi hlutdeildarskírteina í lok júní 2019 með samanburðartölum ársloka 2016-2018 greinist þannig:

Bókfært verð	30.6.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
	GAMMA: Total Return Fund	1.329.356	2.121.443	5.449.846
GAMMA: Equity Fund	526.220	637.970	3.407.030	3.140.369
GAMMA: Credit Fund	6.129.572	7.196.147	10.009.905	8.814.286
GAMMA: Covered Bond Fund	3.225.661	2.003.782	2.063.431	2.331.179
GAMMA: Liquid Fund	935.486	4.107.722	5.440.787	8.763.892
Gengi				
	30.6.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
GAMMA: Total Return Fund	160,94	188,48	184,42	160,74
GAMMA: Equity Fund	186,81	168,45	190,12	173,17
GAMMA: Credit Fund	140,48	137,59	122,54	113,61
GAMMA: Covered Bond Fund	135,66	127,59	113,05	106,79
GAMMA: Liquid Fund	117,52	115,06	105,53	-

Skýringar, frh.:

11. Nafnávöxtun

Nafnávöxtun fjárfestingarsjóða greinist þannig. GAMMA: Liquid Fund var stofnaður í febrúar 2016.

	30.6.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
	Frá 31.12.2018	Frá 31.12.2017	Frá 31.12.2016	Frá 31.12.2015
GAMMA: Total Return Fund	(14,61%)	0,08%	2,11%	14,73%
GAMMA: Equity Fund	10,90%	(4,95%)	(6,78%)	9,30%
GAMMA: Credit Fund	2,10%	5,42%	6,50%	7,05%
GAMMA: Covered Bond Fund	6,32%	5,84%	6,63%	5,39%
GAMMA: Liquid Fund	2,14%	3,99%	4,84%	-

12. Raunávöxtun

Raunávöxtun fjárfestingarsjóða greinist þannig.

	30.6.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
	Frá 31.12.2018	Frá 31.12.2017	Frá 31.12.2016	Frá 31.12.2015
GAMMA: Total Return Fund	(15,98%)	(3,07%)	0,37%	12,38%
GAMMA: Equity Fund	9,12%	(7,95%)	(8,37%)	7,05%
GAMMA: Credit Fund	0,46%	2,11%	4,69%	4,85%
GAMMA: Covered Bond Fund	4,62%	2,51%	4,82%	3,22%
GAMMA: Liquid Fund	0,50%	0,72%	3,06%	-

13. Hlutfallsleg skipting eigna og fjárfestingarstefna

Yfirlit um hlutfallslega skiptingu eigna og fjárfestingarstefnu:

	Eign	Fjárfestingarstefna	
	30.6.2019	Lágmark	Hámark
	%	%	%
GAMMA: Total Return Fund			
Innlend skráð hlutabréf	0,0%	0%	30%
Verðbréfa- og fjárfestingarsjóðir (skuldabréf)	12,5%	10%	30%
Verðbréfa- og fjárfestingarsjóðir (hlutabréf)	0,0%	0%	30%
Fagfjárfestasjóðir ¹	51,1%	0%	20%
Skuldabréf og víxlar með ríkisábyrgð ²	0,0%	10%	80%
Innlend skráð skuldabréf og víxlar ³	2,0%	10%	50%
Óskráð hlutabréf ⁴	31,0%	0%	20%
Óskráð skuldabréf og víxlar	1,3%	0%	15%
Afleiðusamningar	2,1%	0%	60%
Erlend skráð verðbréf	0,0%	0%	15%
Innlán fjármálafyrirtækja	0,0%	0%	30%

Sjóðurinn er í slitaferli sem skýrir frávik frá fjárfestingarstefnu.

¹ Hlutfall faqfjárfestasjóða er 51,1% og því utan fjárfestingaheimilda sjóðsins.

² Hlutfall skuldabréfa og víxla með ríkisábyrgð er 1,13% þegar horft er í gegnum eign sjóðsins í fjárfestingarsjóðum annars vegar og skiptasamningum um verðbréf hins vegar, þ.e. þegar horft er til undirliggjandi eigna.

³ Hlutfall innlendra skráðra skuldabréfa og víxla er 2,0% og því utan fjárfestingaheimilda sjóðsins.

⁴ Hlutfall óskráðra hlutabréfa er 31,0% og því utan fjárfestingaheimilda sjóðsins.

Skýringar, frh.:

13. Hlutfallsleg skipting eigna og fjárfestingarstefna frh.:

	Eign 30.6.2019	Fjárfestingarstefna	
		Lágmark	Hámark
GAMMA: Equity Fund			
Skráð hlutabréf	82,3%	25%	100%
Óskráð hlutabréf	0,0%	0%	25%
Afleiðusamningar	3,9%	0%	25%
Skuldabréf og víxlar með ríkisábyrgð	0,0%	0%	75%
Innlán fjármálafyrirtækja	0,0%	0%	50%
Fagfjárfestasjóðir á leið til skráningar	13,8%	0%	15%
GAMMA: Credit Fund			
Skráð skuldabréf	84,4%	25%	100%
Innlán fjármálafyrirtækja	0,0%	0%	50%
Óskráð skuldabréf og víxlar	14,2%	0%	25%
Óskráð hlutabréf ¹	0,6%	0%	0%
Afleiður	0,9%	0%	10%
Skuldabréf og víxlar með ríkisábyrgð	1,2%	0%	50%
GAMMA: Covered Bond Fund			
Sértrygð skuldabréf	75,2%	50%	75%
Skuldabréf og víxlar með ríkisábyrgð	24,8%	0%	50%
GAMMA: Liquid Fund			
Innlán fjármálafyrirtækja	49,1%	30%	100%
Skuldabréf og víxlar með ríkisábyrgð	12,8%	0%	70%
Afleiðusamningar	0,0%	0%	10%
Víxlar útgefnir af fjármálafyrirtækjum	38,1%	0%	50%
Víxlar útgefnir af sama útgefanda (hæsta gildi)	14,9%	0%	20%
Samanlögð heildarfjárfesting hjá sama útgefanda (hæsta gildi)	34,6%	0%	40%

¹⁾ Hlutfall óskráðra hlutabréfa er 0,57% en ekki er gert ráð fyrir hlutabréfaeignum í fjárfestingaheimildum sjóðsins. Hlutabréfaeign í lok tímabils er tilkomin vegna breytiréttarákvæða skuldabréfa.

14. Atburðir eftir reikningsskiladag

Eftir reikningsskiladag hefur Júpíter rekstrarfélag hf. tekið yfir rekstur fjárfestingarsjóðanna GAMMA: Credit Fund, GAMMA: Covered Bond Equity Fund og GAMMA: Liquid Fund.

GAMMA: Global Invest (EUR)

Árshlutareikningur 30. júní 2019
Endurútgefinn

Rekstrarreikningur 1. janúar til 30. júní 2019

	Skýr.	1.1.-30.6.2019	1.1.-30.6.2018
Fjármunatekjur og (fjármagnsgjöld)			
Arður		2	14
Vextir		1	2
	1	<u>3</u>	<u>16</u>
Rekstrargjöld			
Vörsluþóknun	2	59	91
Aðrar þóknanir		2	4
Önnur gjöld og kostnaður		14	26
		<u>75</u>	<u>121</u>
Hrein gjöld		(73)	(105)
Innleystur hagn. af fjárfestingum		658	93
Óinnleyst (tap) hagn. af fjárfestingum		(1.051)	20
Gengisbreyting		<u>(394)</u>	<u>113</u>
Afkoma tímabilsins		<u>(466)</u>	<u>8</u>

Efnahagsreikningur 30. júní 2019

	Skýr.	30.6.2019	31.12.2018
Eignir			
Framseljanleg verðbréf	3	81	660
Hlutdeildarskírteini	4	2.738	7.710
Fjárfestingar samtals		<u>2.819</u>	<u>8.370</u>
Reiðufé	7	2.979	295
Aðrar eignir		1	0
Veltufjármunir samtals		<u>2.980</u>	<u>295</u>
Eignir samtals		<u>5.799</u>	<u>8.665</u>
Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag		10	11
Aðrar skuldir		2.970	0
Skuldir samtals		<u>2.980</u>	<u>11</u>
Hrein eign	9	2.819	8.654
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina		35	91
Gengi 30.6.2019		<u>80,96</u>	<u>94,60</u>

Yfirlit um breytingar á hreinni eign

1. janúar - 30. júní 2019

	1.1.-30.6.2019	1.1.-30.6.2018
Rekstrarhreyfingar		
Afkoma tímabils	(466)	8
Fjármögnunarahreyfingar		
Seld hlutdeildarskírteini	176	1.144
Innleyst hlutdeildarskírteini	(5.545)	(2.996)
Fjármögnunarahreyfingar	(5.369)	(1.852)
Breyting á hreinni eign	(5.835)	(1.844)
Hrein eign í ársbyrjun	8.654	12.060
Hrein eign í lok tímabils	2.819	10.216

Skýringar

1. Reikningsskilaaðferðir

a. Almennar upplýsingar

GAMMA Capital Management hf. er rekstrarfélag sem starfar á grundvelli laga um fjármálafyrirtæki nr. 161/2002 og annast rekstur verðbréfasjóða og annarra sjóða um sameiginlega fjárfestingu ásamt því að veita ráðgjöf á skuldabréfa- og gjaldeyrismarkaði. Árshlutareikningur GAMMA Capital Management hf. skiptist í tvo hluta, A-hluta og B-hluta. A-hluti nær til rekstrarfélagsins og B-hluti nær til verðbréfasjóða, fagfjárfestingsjóða og fjárfestingarsjóða félagsins. Í lok júní 2019 var GAMMA Capital Management hf. með 2 verðbréfasjóði, 6 fjárfestingarsjóði og 41 fagfjárfestingsjóði í rekstri.

Sjóðurinn er í slitaferli og þar af leiðandi hefur verið lokað fyrir kaup í honum.

b. Grundvöllur reikningsskilanna

Árshlutareikningur fjárfestingarsjóðs GAMMA Capital Management hf, GAMMA: Global Invest (EUR) er gerður í samræmi við lög um ársreikninga og reglur um ársreikninga verðbréfasjóða og fjárfestingarsjóða nr. 1060/2015. Hann byggir á kostnaðarverðsreikningsskilum að því undanskildu að verðbréf eru almennt metin á markaðsverði. Árshlutareikningurinn er gerður í evrum. Sjóðurinn er hluti af GAMMA Capital Management hf.

c. Erlendir gjaldmiðlar

Eignir og skuldir í öðrum erlendum gjaldmiðlum en evrum eru umreiknaðar í evrur á uppgjörstegi. Áfallinn gengismunur á höfuðstól eigna og skulda er færður í rekstrarreikning. Rekstrartekjur og rekstrargjöld í erlendum gjaldmiðlum eru umreiknuð á gengi viðskiptadags. Gengi helstu gjaldmiðla var þannig á tímabilinu (gagnvart evru):

	Meðalgengi		Lokagengi	
	30.6.19	31.12.18	30.6.19	31.12.18
GBP	1,15	1,13	1,11	1,11
USD	0,88	0,85	0,88	0,87
NOK	0,10	0,10	0,10	0,10
JPY	0,01	0,01	0,01	0,01
ISK	0,01	0,01	0,01	0,01

d. Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld

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

e. Arður

Arður er tekjufærður þegar krafa um hann myndast, sem er aðalfundardagur.

2. Umsýsluþóknun

Sjóðurinn greiðir rekstrarfélaginu, GAMMA Capital Management hf., fasta umsýsluþóknun fyrir að annast daglegan rekstur sjóðsins, svo sem laun starfsmanna og markaðskostnað. Umsýsluþóknunin greinist með eftirfarandi hætti:

	Árangurstengd	
	Föst þóknun	þóknun
GAMMA: Global Invest (EUR)	1,5%	0,0%

3. Verðbréf með föstum tekjum

Verðbréf með föstum tekjum sem skráð eru á skipulögðum verðbréfamarkaði eru metin á markaðsverði í lok tímabilsins. Óskráð skuldabréf eru metin með hliðsjón af þeirri ávöxtunarkröfu sem þau eru keypt á eða áætluðu markaðsverði ef það er talið lægra. Við mat á þessum eignum er reiknuð niðurfærsla sem tekur mið af almennri áhættu sem tengist starfseminni. Skortstöður í verðbréfum eru færðar til skuldar.

4. Verðbréf með breytilegum tekjum

Verðbréf með breytilegum tekjum eru erlend hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða. Hlutdeildarskírteini eru metin á skráðu gengi viðkomandi sjóða í árslok.

Skýringar, frh.:

5. Peningamarkaðsinnlán

Peningamarkaðsinnlán samanstanda af skammtímainnlánunum á millibankamarkaði og áföllnum vöxtum.

6. Skammtímakröfur

Skammtímakröfur eru færðar á nafnvirði.

7. Handbært fé

Handbært fé samanstendur af bankareikningum hjá innlánsstofnunum.

8. Skattamál

Fjárfestingarsjóðir eru ekki sjálfstæðir skattaðilar og greiða ekki tekjuskatt. Hagnaður eða tap af rekstri þeirra er skattlagður hjá eigendum hlutdeildarskírteina. Einstaklingar greiða fjármagnstekjuskatt af hagnaði sínum af skírteinum þegar þeir innleysa hann. Hagnaður og tap af hlutdeildarskírteinum telst til skattskyldra tekna eða gjalda hjá félögum óháð innlausn.

Sjóðirnir eru undanþegnir fjármagnstekjuskatti vegna hlutdeildarskírteina hér á landi. Sjóðirnir eru ekki undanþegnir í 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.

9. Hlutdeildarskírteini

Bókfært verðmæti og gengi hlutdeildarskírteina í lok júní 2019 ásamt samanburðartölum í árslok 2016-2018 greinist þannig:

Bókfært verð

	30.6.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
GAMMA: Global Invest (EUR)	2.819	8.654	12.060	1.121

Gengi

	30.6.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
GAMMA: Global Invest (EUR)	80,96	94,60	99,08	99,09

10. Nafnávöxtun

Nafnávöxtun GAMMA: Global Invest (EUR) greinist þannig:

	30.6.2019 Frá 31.12.2018	31.12.2018 Frá 31.12.2017	31.12.2017 Frá 31.12.2016
GAMMA: Global Invest (EUR)	(14,42%)	(4,52%)	(0,01%)

11. Raunávöxtun

Raunávöxtun GAMMA: Global Invest (EUR) greinist þannig:

	30.6.2019 Frá 31.12.2018	31.12.2018 Frá 31.12.2017	31.12.2017 Frá 31.12.2016
GAMMA: Global Invest (EUR)	(15,79%)	(7,52%)	(1,72%)

Skýringar, frh.:

12. Hlutfallsleg skipting eigna og fjárfestingarstefna

Yfirlit um hlutfallslega skiptingu eigna og fjárfestingarstefnu:

	Eign	Fjárfestingarstefna	
	30.6.2019	Lágmark	Hámark
GAMMA: Global Invest (EUR)	%	%	%
Hlutdeildarskírteini UCITS sjóða ¹	0,0%	25%	75%
Hlutdeildarskírteini AIF sjóða	17,3%	0%	50%
Hlutdeildarskírteini fagfjárfestasjóða ²	79,8%	0%	20%
Erlend skuldabréf / peningamarkaðsgerningar, skráð eða óskráð	0,0%	0%	15%
Erlend hlutabréf	2,9%	0%	15%
Innlán	0,0%	0%	30%
Afleiður	0,0%	0%	60%
Einstakir sjóðir, hæsta hlutfall ³	20,2%	0%	20%

Sjóðurinn er í slitaferli sem skýrir frávik frá fjárfestingarstefnu.

¹⁾ Hlutfall UCITS sjóða er 0,0% og því utan fjárfestingaheimilda sjóðsins.

²⁾ Hlutfall fagfjárfestasjóða er 79,8% og því utan fjárfestingaheimilda sjóðsins.

³⁾ Hlutfall stærsta einstaka sjóðs er 20,2% og því utan fjárfestingaheimilda sjóðsins.

13. Viðskipti með framseljanleg verðbréf og fjárfestingar á markaðsvirði

GAMMA: Global Invest (EUR)	Heildarkaup	Heildarsala
Framseljanleg verðbréf		
SIMBA	0	71
	<u>0</u>	<u>71</u>
Fjárfestingar sjóðs		
CSNKY SW	0	27.843
DNB NORDEN	2.277	0
DNBHGVD NO	900	0
EMMV LN	0	388
MVOL LN	0	739
OBXEDNB NO	0	3.105
SPY US	0	420
	<u>3.177</u>	<u>32.494</u>

14. Stærstu eignir fjárfestingarsjóða

Eftirfarandi er sundurliðun á breytingu á tíu stærstu eignum hvers fjárfestingarsjóðs:

GAMMA: Global Invest (EUR)	Bókfært virði	Hlutfall af sjóð	Bókfært virði	Hlutfall af sjóð
	30.6.2019	%	31.12.2018	%
CHEYNE CRECH	1.172	20%	1.143	13%
GAMMAANGLIA	532	9%	1.025	12%
CHEYNE TOTAL	488	8%	455	5%
GAMMAACF	461	8%	440	5%
GAMMATEMPLE	85	1%	87	1%
SIMBA	81	1%	660	8%

Skýringar, frh.:

15. Hlutfallsleg skipting á eignasafni sjóðs

	Bókfært virði	Hlutfall af sjóð
GAMMA: Global Invest (EUR)		
Önnur framseljanleg verðbréf	81	1,40%
Hlutabréf	81	1,40%
Önnur hlutdeildarskírteini	2.738	47,22%
Reiðufé	2.979	51,37%
Aðrar eignir	1	0,01%
	<u>5.799</u>	<u>100,00%</u>
Eftirfarandi er sundurliðun á hlutfallslegri skiptingu á eignasafni eftir útgefendum.		
Cheyne Capital	1.660	28,62%
GAMMA Capital Management hf.	1.079	18,60%
Simba Sleep Limited	81	1,40%
Reiðufé	2.979	51,37%
Aðrar eignir	1	0,01%
	<u>5.799</u>	<u>100,00%</u>