

GAMMA Capital Management hf.

Árshlutareikningur 30. júní 2020

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

Efnisyfirlit

	Bls.		Bls.
Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra	3	Árshlutareikningur fjárfestingarsjóða	22
Áritun óháðs endurskoðanda	4	Rekstrarreikningur	23
A-hluti		Efnahagsreikningur	24
Árshlutareikningur GAMMA Capital Management hf.	6	Yfirlit um breytingar á hreinni eign	25
Rekstrarreikningur	7	Skýringar	26
Efnahagsreikningur	8	Árshlutareikningur fjárfestingarsjóðsins GAMMA: Global Invest (EUR)	31
Sjóðstreymisyfirlit	9	Rekstrarreikningur	32
Skýringar	10	Efnahagsreikningur	33
B-hluti		Yfirlit um breytingar á hreinni eign	34
Árshlutareikningur verðbréfasjóðs	14	Skýringar	35
Rekstrarreikningur	15		
Efnahagsreikningur	16		
Yfirlit um breytingar á hreinni eign	17		
Skýringar	18		

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 tímabilið 1. janúar til 30. júní 2020 og B-hluta sem inniheldur árshlutareikninga verðbréfasjóða og fjárfestingarsjóða GAMMA Capital Management. Þessi framsetning á reikningnum er í samræmi við reglur um reikningsskil rekstrarfélaga verðbréfasjóða og fjárfestingarsjóða sem settar eru af Fjármálaeftirliti Seðlabankans.

Árshlutareikningur GAMMA Capital Management hf. er hluti af samstæðu Kviku banka hf.

Á fyrri árs helmingi 2020 var einn verðbréfasjóður, tveir fjárfestingarsjóðir og 39 fagfjárfestasjóðir í rekstri hjá félaginu. Eignir í stýringu í lok júní námu 104,5 ma.kr. (2019: 101 ma.kr.) Sjö sjóðir í rekstri félagsins eru í slitameðferð, fjárfestingarsjóðirnir GAMMA: Total Return Fund og GAMMA: Global Invest og fagfjárfestasjóðirnir GAMMA: AGRI, GAMMA: EQ1, GAMMA: GEO, GAMMA: Helios og GAMMA: Vatnsfall.

Tap varð af rekstri samstæðunnar á tímabilinu 1. janúar til 30. júní 2020 að fjárhæð 142,4 millj.kr. samkvæmt niðurstöðu rekstrarreiknings. Eigið fé samstæðunnar þann 30. júní 2020 nam 1.468,2 millj. kr. samkvæmt efnahagsreikningi. Eiginfjárlutfall félagsins, sem reiknað er samkvæmt lögum um fjármálafyrirtæki, var 52,9% en þetta hlutfall má ekki vera lægra en 8,0%.

Óvenjulegar aðstæður hafa nú skapast vegna Kórónuveirunnar Covid-19. Óvissa er um hvaða áhrif þær munu hafa á félagið. Það er mat stjórnenda að ekki sé vafi um rekstrarhæfi félagsins vegna þeirra.

Álit og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra

Samkvæmt bestu vitneskju stjórnar og framkvæmdastjóra er árshlutareikningur félagsins í samræmi við lög um ársreikninga og reikningsskil rekstrarfélaga verðbréfasjóða. Er það álit stjórnar og framkvæmdastjóra að árshlutareikningurinn gefi glögga mynd af eignum, skuldum og fjárhagsstöðu 30. júní 2020 og rekstrarafkomu félagsins og breytingu á handbæru fé á tímabilinu 1. janúar til 30. júní 2020.

Jafnframt er það álit stjórnar og framkvæmdastjóra að árshlutareikningurinn og skýrsla stjórnar geymi glöggt yfirlit um þróun og árangur í rekstri félagsins, stöðu þess og lýsi helstu áhættuþáttum og óvissu sem félagið býr við.

Stjórn og framkvæmdastjóri GAMMA Capital Management hf. hafa í dag rætt árshlutareikning félagsins fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní 2020 og staðfesta hann með undirritun sinni.

Reykjavík, 26. ágúst 2020.

Stjórn:

Framkvæmdastjóri:

Árshlutareikningur GAMMA Capital Management hf. fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní 2020 er rafrænt undirritaður af stjórn og framkvæmdastjóra.

Könnunaráritun óháðra endurskoðenda

Til stjórnar og hluthafa í GAMMA Capital Management hf.

Við höfum kannað meðfylgjandi árslutareikning GAMMA Capital Management hf. fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní 2020. Árslutareikningurinn er í tveimur hlutum; A-hluti sem er móðurfélags- og samstæða fyrir rekstrarfélagið sjálft og B-hluti sem inniheldur verðbréfasjóði og fjárfestingarsjóði rekstrarfélagsins. A-hlutinn hefur að geyma rekstrarreikning, efnahagsreikning, yfirlit um sjóðstreymi, upplýsingar um mikilvægar reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar fyrir GAMMA Capital Management hf. B-hlutinn hefur að geyma rekstrarreikning, efnahagsreikning, yfirlit um breytingu á hreinni eign, upplýsingar um mikilvægar reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar fyrir verðbréfasjóði og fjárfestingarsjóði rekstrarfélagsins.

Ábyrgð stjórnar og framkvæmdastjóra á árslutareikningnum

Stjórn og framkvæmdastjóri eru ábyrg fyrir gerð og framsetningu árslutareikningsins í samræmi við lög um ársreikninga, reglur um reikningsskil rekstrarfélaga verðbréfasjóða og reglur um ársreikninga verðbréfasjóða og fjárfestingarsjóða.

Ábyrgð endurskoðenda

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

Umfang könnunar

Könnun okkar var unnin í samræmi við alþjóðlegan staðal ISRE 2410, sem fjallar um könnun óháðs endurskoðanda á árslutareikningum. Slík könnun felur í sér fyrirspurnir, einkum til starfsmanna sem eru ábyrgir fyrir fjármálum og reikningsskilum félagsins 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 árslutareikningurinn gefi glögga mynd af afkomu móðurfélags og samstæðu félagsins á tímabilinu, efnahag þess 30. júní 2020 og breytingu á handbæru fé á tímabilinu, í samræmi við lög um ársreikninga, reglur um reikningsskil rekstrarfélaga verðbréfasjóða og reglur um ársreikninga verðbréfasjóða og fjárfestingarsjóða.

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

Kópavogur, 26. ágúst 2020.

Deloitte ehf.

Pálína Árnadóttir
Endurskoðandi

Guðmundur Ingólfsson
Endurskoðandi

Árslutareikningur GAMMA Capital Management hf. fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní 2020 er rafrænt undirritaður af endurskoðendum.

GAMMA Capital Management hf.

Árshlutareikningur 30. júní 2020
móðurfélag og samstæða

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

Rekstrarreikningur 1. janúar til 30. júní 2020

	Skýr.	Samstæða 2020 6 mán	Samstæða 2019 6 mán	Móðurfélag 2020 6 mán	Móðurfélag 2019 6 mán
Rekstrartekjur					
Umsýslu- og árangurstengdar þóknanir	1c	147.816	213.665	147.816	204.816
Aðrar tekjur		109	12.945	109	12.975
Fjármunatekjur	4	10.861	44.603	10.867	44.028
Heildartekjur		158.785	271.212	158.791	261.819
Fjármagnsgjöld	4	(27.846)	(251.314)	(27.840)	(251.348)
Hreinar rekstrartekjur		130.939	19.898	130.951	10.471
Rekstrargjöld					
Laun og launatengd gjöld	2	166.417	240.354	166.417	198.134
Annar rekstrarkostnaður		141.320	250.326	136.364	195.755
Rekstrargjöld samtals		307.738	490.679	302.781	393.889
(Tap) hagnaður fyrir afkomu vegna dótturfélaga....		(176.798)	(470.781)	(171.831)	(383.418)
Hlutdeild í afkomu og niðurfærsla dótturfélaga		0	0	(4.968)	(83.865)
Tap fyrir tekjuskatt		(176.798)	(470.781)	(176.798)	(467.283)
Tekjuskattur	3	34.366	80.179	34.366	76.680
Tap tímabilsins	9	(142.432)	(390.602)	(142.432)	(390.602)

Efnahagsreikningur 30. júní 2020

Eignir	Skýr.	Samstæða 30.6.2020	Samstæða 31.12.2019	Móðurfélag 30.6.2020	Móðurfélag 31.12.2019
Rekstrarfjármunir					
Fasteign		371.618	375.683	371.618	375.683
Innréttingar, áhöld, tæki, listmunir		116.875	136.044	116.482	135.482
	1d, 5	<u>488.494</u>	<u>511.727</u>	<u>488.101</u>	<u>511.165</u>
Aðrar langtímaeignir					
Langtímakröfur á sjóði	6	<u>670.336</u>	<u>759.491</u>	<u>670.336</u>	<u>759.491</u>
Veltufjármunir					
Kröfur á sjóði	1e	1.067.262	897.543	1.066.968	897.248
Kröfur á aðra tengda aðila	14	47.249	217.021	49.850	217.927
Aðrar eignir og fyrirfram greiddur kostnaður	1e	135.506	173.448	129.829	169.800
Verðbréf með breytilegum tekjum	1f,7	207.972	204.831	206.722	203.581
Handbært fé	1g	69.559	87.514	69.297	87.111
		<u>1.527.548</u>	<u>1.580.357</u>	<u>1.522.666</u>	<u>1.575.667</u>
Eignir samtals		<u>2.686.378</u>	<u>2.851.576</u>	<u>2.681.103</u>	<u>2.846.324</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	32.225	32.225	32.225
Sérstakur endurmatsreikningur		136.581	137.989	136.581	137.989
Óráðstafað eigið fé		1.200.237	1.341.261	1.200.237	1.341.261
Eigið fé samtals	9,10	<u>1.468.151</u>	<u>1.610.583</u>	<u>1.468.151</u>	<u>1.610.583</u>
Langtímaskuldir og skuldbindingar					
Tekjuskattskuldbinding	1h,3	157.266	191.632	157.266	191.632
Aðrar langtímaskuldbindingar		33.283	33.283	33.283	33.283
		<u>190.549</u>	<u>224.915</u>	<u>190.549</u>	<u>224.915</u>
Skammtímaskuldir					
Vaxtaberandi skuldir	11	795.215	663.504	795.215	663.504
Aðrar skammtímaskuldir		232.462	352.573	227.187	347.321
		<u>1.027.677</u>	<u>1.016.077</u>	<u>1.022.402</u>	<u>1.010.825</u>
Skuldir og skuldbindingar samtals		<u>1.218.226</u>	<u>1.240.992</u>	<u>1.212.951</u>	<u>1.235.740</u>
Eigið fé og skuldir samtals		<u>2.686.378</u>	<u>2.851.576</u>	<u>2.681.103</u>	<u>2.846.324</u>

Sjóðstreymisyfirlit 1. janúar til 30. júní 2020

	Skýr.	Samstæða 2020 6 mán	Samstæða 2019 6 mán	Móðurfélag 2020 6 mán	Móðurfélag 2019 6 mán
Rekstrarhreyfingar					
Afkoma tímabilsins	9	(142.432)	(390.602)	(142.432)	(390.602)
Rekstrarliðir sem hafa ekki áhrif á fjárstreymi:					
Afskriftir		15.514	15.276	15.344	15.107
Hlutdeild í afkomu og niðurfærsla dótturfélaga		0	23.625	4.968	83.865
Niðurfærsla krafna, breyting		121.340	87.073	121.340	77.895
Áfallnir vextir og gengismunur langtímalána		6.079	9.285	6.079	9.285
Langtímakröfur, hækkun (lækkun)		89.155	894.608	89.155	894.608
Gengisbreyting verðbréfaeignar		(3.141)	46.196	(3.141)	44.946
Tekjuskattur		(34.366)	(76.680)	(34.366)	(76.680)
Veltufé frá rekstri		52.148	608.781	56.947	658.424
Breytingar rekstartengda eigna og skulda:					
Skammtímakröfur, hækkun		(83.345)	(790.630)	(87.979)	(816.636)
Skammtímaskuldir, lækkun		(120.111)	(115.309)	(120.134)	(68.996)
Breyting rekstartengdra eigna og skulda		(203.456)	(905.939)	(208.113)	(885.633)
Handbært fé til rekstrar		(151.307)	(297.158)	(151.166)	(227.209)
Fjárfestingarhreyfingar					
Söluverð rekstrarfjármuna		7.720	0	7.720	0
Lán til tengdra félaga		0	(718)	0	(60.257)
Seld verðbréf		0	582.089	0	582.089
Fjárfestingarhreyfingar		7.720	581.371	7.720	521.832
Fjármögnunarhreyfingar					
Tekin ný lán		125.632	650.312	125.632	650.312
Skammtímalán		0	(1.078.333)	0	(1.078.333)
Fjármögnunarhreyfingar		125.632	(428.021)	125.632	(428.021)
Breyting handbærs fjár		(17.956)	(143.808)	(17.814)	(133.398)
Handbært fé í ársbyrjun		87.514	157.315	87.111	139.603
Handbært fé í lok tímabilsins	1g	69.559	13.507	69.297	6.205

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 B-hluti nær til verðbréfasjóða, fagfjárfestingsjóða og fjárfestingarsjóða félagsins. Í lok júní 2020 var GAMMA Capital Management hf. með einn verðbréfasjóð, tvo fjárfestingarsjóði og 39 fagfjárfestingsjóði 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.

Samstæða GAMMA Capital Management hf. samanstendur af móðurfélaginu og dótturfélagi þess GCM Advisory ehf. Samstæða GAMMA Capital Management hf. er hluti af samstæðu Kviku banka hf.

c. Umsýsluþóknun og árangurstengdar þóknunir

Félagið fær umsýsluþóknun fyrir að annast daglegan rekstur verðbréfasjóða, fjárfestingarsjóða og fagfjárfestingsjóða 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 þóknunir sem tekur mið af ávöxtun sjóðanna umfram ákveðin viðmið. Kröfurnar eru því ekki til greiðslu fyrr en við slit sjóða (ef forsendur fyrir slíkri greiðslu eru þá fyrir hendi) og geta bæði hækkað og lækkað eftir ávöxtun 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. Endurmatshækkun fasteigna er færð til hækkunar á bókfærðu verði og á móti endurmatsreikning meðal eign fjár að teknu tilliti til áhrifa endurmats á frestaðan tekjuskatt. Endurmatsreikningur 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 endurmatsdegi er sá hluti endurmatsreiknings 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 endurmatsreikning. 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.

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.

Skýringar, frh.:

h. Tekjuskattur

Tekjuskattsskuldbinding er reiknuð og færð í ársþlutareikninginn. Útreikningur hennar byggist á mismun efnahagsliða samkvæmt skattuppgjöri annars vegar og ársþlutareikningi félagsins hins vegar. Mismunur efnahagsliða, 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 tímabundinn mismun vegna þess að gjöld eru að jafnaði færð fyrr í skattuppgjöri en í ársþlutareikningi. Tekjuskattur á hagnað innifelur bæði tekjuskatt til greiðslu og frestaðan tekjuskatt. Tekjuskattur er færður í rekstrarreikning. Tekjuskattsskuldbinding í lok júní 2020 er einkum tilkomin vegna langtímapóknunar frá sjóðum í rekstri félagsins.

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:

	2020	2019	2020	2019
	6 mán	6 mán	6 mán	6 mán
Laun	128.828	214.553	128.828	177.252
Launatengd gjöld	37.590	25.801	37.590	20.882
Laun og launatengd gjöld samtals	166.417	240.354	166.417	198.134
Fjöldi starfsmanna að meðaltali	9	16	9	15

3. Tekjuskattur

Virkur tekjuskattur í rekstrarreikning samstæðu greinist þannig:

	2020 - 6 mán		2019 - 6 mán	
Tap reglulegrar starfsemi fyrir tekjuskatt		(176.798)		(470.781)
Tekjuskattur m.v. gildandi skatthlutfall	(20,0%)	35.360	(20,0%)	94.156
Afkoma dótturfélaga	0,6%	(994)	3,6%	(16.773)
Aðrir liðir	0,0%	0	(0,6%)	2.795
	(19,4%)	34.366	(17,0%)	80.179

Mismunur á útleiðslu tekjuskatts móðurfélags og samstæðu fyrir samanburðartímabil er óverulegur og því eingöngu sýnd útleiðsla samstæðu.

4. Fjármunatekjur

Fjármunatekjur greinast þannig:

	2020	2019	2020	2019
	6 mán	6 mán	6 mán	6 mán
Hagnaður af verðbréfaeign	0	12.121	0	12.121
Vaxtatekjur af kröfum og bankareikningum	186	188	186	188
Gengishagnaður	10.675	32.294	10.681	31.718
	10.861	44.603	10.867	44.027
Vaxtagjöld af vaxtaberandi skuldum	27.846	166.637	27.840	166.574
Gengistap	0	84.677	0	84.774
Fjármagnsgjöld samtals	27.846	251.314	27.840	251.348
Hrein fjármagnsgjöld	(16.985)	(206.711)	(16.974)	(207.321)

Skýringar, frh.:

5. Rekstrarfjármunir

Rekstrarfjármunir móðurfélagsins greinast þannig:

	Fasteign	Innréttingar, áhöld, tæki og listmunir	Samtals
2020			
Staða 1.1.2020	375.683	135.482	511.165
Selt á tímabilinu	0	(7.720)	(7.720)
Afskrifað á tímabilinu	(2.305)	(11.280)	(13.584)
Afskrift af sérstöku endurmati	(1.760)	0	(1.760)
Staða 30.6.2020 móðurfélag	371.618	116.482	488.101
Viðbót vegna dótturfélaga	0	393	393
Staða 30.6.2020 samstæða	371.618	116.875	488.494
Stofnverð 30.6.2020	230.469	284.644	515.113
Sérstakt endurmat	176.006	0	176.006
Uppsafnaðar afskriftir 30.6.2020	(34.857)	(168.162)	(203.018)
	371.618	116.482	488.101
2019			
Staða 1.1.2019	383.811	164.102	547.914
Keypt á árinu	0	0	0
Afskrifað á árinu	(4.609)	(28.620)	(33.229)
Afskrift af sérstöku endurmati	(3.520)	0	(3.520)
Staða 31.12.2019 móðurfélag	375.683	135.482	511.165
Viðbót vegna dótturfélaga	0	562	562
Staða 31.12.2019 samstæða	375.683	136.044	511.727
Stofnverð 31.12.2019	230.469	292.364	522.833
Sérstakt endurmat	176.006	0	176.006
Uppsafnaðar afskriftir 31.12.2019	(30.792)	(156.882)	(187.674)
	375.683	135.482	511.165
Afskriftahlutfall	2%	0-25%	

Bókfært verð fasteignar án sérstaks endurmats nemur 200,9 millj. kr. í lok júní 2020.

Fasteignamat fasteignar félagsins nam 247,6 millj. kr. í árslok 2019 og brunabótamat var 235,4 millj. kr. á sama tíma.

6. Langtímakröfur

Langtímakröfur á fagfjárfestasjóði eru tilkomnar vegna ákvæða um árangurstengda þóknun GAMMA Capital Management hf. sem tekur mið af ávöxtun sjóðanna umfram ákveðin viðmið. Kröfurnar eru því ekki til greiðslu fyrr en við slit sjóða (ef forsendur fyrir slíkri greiðslu eru þá fyrir hendi) og geta bæði hækkað og lækkað eftir ávöxtun sjóðanna.

Skýringar, frh.:

7. Verðbréf með breytilegum tekjum

Verðbréfaeign félagsins samanstendur af hlutdeildarskírteinum í fagfjárfestastjóðum að fjárhæð 207.972 þús. kr. Hlutdeildarskírteini eru metin á markaðsverði í lok tímabilsins. Breyting verðbréfaeignar greinist þannig á tímabilinu:

	samstæða 2020 6 mán	samstæða 2019 31.12.	móðurfélag 2020 6 mán	móðurfélag 2019 31.12.
Staða í ársbyrjun	204.831	880.614	203.581	866.990
Leiðrétt flokkun	0 (11.125)		0	0
Keypt verðbréf	0	44.369	0	44.369
Seld verðbréf	0 (630.524)		0 (630.524)	
Gengisbreyting verðbréfa	3.141 (78.504)		3.141 (77.254)	
Staða í lok tímabilsins	207.972	204.831	206.722	203.581

8. Hlutfé

Hlutfé félagsins nemur 33.859 þús. kr. Eitt atkvæði fylgir hverjum einnar krónu hlut í félaginu. Í lok júní 2020 átti félagið eigin hlutabréf að nafnverði 2.200 þús. kr. eða 6,5% af útgefnu hlutfé og er staðan óbreytt frá áramótum.

9. Yfirlit um eiginfjárreikninga:

	Hlutfé	Yfirverðs- reikningur	Lögbundinn varasjóður	Bundið eigið fé *	Óráðstafað eigið fé	Samtals
2020						
Eigið fé 1.1.2020	31.659	58.984	8.465	170.214	1.341.261	1.610.584
Sérstakt endurmat				(1.408)	1.408	0
Afkoma tímabilsins				0 (142.432)	(142.432)	
Eigið fé 30.6.2020	31.659	58.984	8.465	168.806	1.200.237	1.468.151
2019						
Eigið fé 1.1.2019	31.659	58.984	8.465	345.656	1.482.145	1.926.909
Sérstakt endurmat				(1.408)	1.408	0
Afkoma tímabilsins				(172.626)	(217.976)	(390.602)
Eigið fé 30.6.2019	31.659	58.984	8.465	171.622	1.265.577	1.536.307

* Bundið eigið fé samanstendur af bundnum gangvirðisreikningi að fjárhæð 32.225 þús. kr. (2019: 32.225 þús. kr.) og sérstökum endurmatreikningi vegna endurmat á fasteign félagsins að fjárhæð 136.581 þús. kr. (2019: 137.989 þús. kr.).

Samkvæmt lögum um ársreikninga nr. 3/2006 skal færa matsbreytingar á fjármálagerningum 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 52,9% en lágmarks eiginfjárlutfall er 8,0% samkvæmt lögum. Hlutfallið reiknast þannig:

	30.6.2020	31.12.2019
Eiginfjárgrunnur samtals	1.468.151	1.610.583
Eiginfjárfra skiptist þannig:		
Útlánaáhætta	218.777	230.718
Eiginfjárfra samtals	218.777	230.718
Eiginfjárfra miðað við fastan rekstrarkostnað	222.047	222.046
Eiginfjárgrunnur umfram eiginfjárkröfu	1.246.105	1.379.864
Eiginfjárlutfall	52,9%	55,8%

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 30.6.2020	Staða 31.12.2019
Skammtímaskuldir greinast þannig:		
Skuldir við móðurfélag	795.215	663.504
Afborganir greinast þannig á næstu ár:		
Árið 2020	161.334	663.504
Árið 2021	633.881	0

12. Skattamál

Tekjuskattur hefur verið reiknaður og færður til gjalda í rekstrarreikning.

13. Veðsetningar

Fasteign félagsins hefur verið veðsett til tryggingar skuldum félagsins.

14. Tengdir aðilar

Tengdir aðilar eru móðurfélagið Kvika banki hf. ásamt dótturfélögum og hlutdeildarfélög bankans, sjóðir í rekstri, stjórnarmenn, stjórnendur og félög í þeirra eigu.

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.

Stöður við tengda aðila eru eftirfarandi:

	Þóknana- tekjur	Vaxta- gjöld	Hlutdeildar- skirteini	Eignir	Skuldir
2020 - janúar - júní og 30. júní 2020					
Sjóðir í rekstri					
GAMMA Capital Management	147.816	0	206.572	1.067.262	0
Langtímakröfur á sjóði					
vegna árangurstengingar	0	0	0	670.336	0
Samstæða Kvikubanka hf.	0	20.553	0	7.203	795.215
Aðrir tengdir aðilar	0	0	0	40.046	0
2019 - janúar - júní og 31. desember 2019					
Sjóðir í rekstri					
GAMMA Capital Management	213.665	0	203.431	897.543	0
Langtímakröfur á sjóði					
vegna árangurstengingar	0	0	0	759.491	0
Samstæða Kvikubanka hf.	0	0	0	176.418	778.404
Aðrir tengdir aðilar	0	0	0	40.604	0

15. Önnur atriði

Óvenjulegar aðstæður hafa nú skapast vegna Kórónuveirunnar Covid-19. Óvissa er um hvaða áhrif þær munu hafa á félagið. Það er mat stjórnenda að ekki sé vafi um rekstrarhæfi félagsins vegna þeirra.

16. Atburðir eftir reikningsskiladag

Engir atburðir hafa orðið eftir lok reikningsskiladags sem krefjast lagfæringa eða breytinga á árs hlutareikningnum.

Verðbréfasjóður
GAMMA Capital Management hf.
Árshlutareikningur
1. janúar til 30. júní 2020

Rekstrarreikningur fyrir tímabilið

1. janúar til 30. júní 2020

	Skýr.	GAMMA: Govt Bond Index Fund 6m 2020	GAMMA: Govt Bond Index Fund 6m 2019
Tekjur			
Vaxtatekjur		1	60
Verðbætur		1.285	4.540
	1-2	1.286	4.601
 Rekstrargjöld			
Vörsluþóknun		185	97
Aðrar þóknanir		775	612
Önnur gjöld og kostnaður		96	170
Endurrukkaður kostnaður, leiðrétt		(2.248)	0
		(1.192)	880
 Hreinar tekjur		2.478	3.721
 Innleystur hagn. (tap) af fjárfesting.		7.184	(900)
Óinnleystur hagn. (tap) af fjárfesting.		12.151	16.933
Gengisbreyting		19.335	16.033
 Afkoma tímabilsins		21.813	19.754

Efnahagsreikningur 30. júní 2020

	Skýr.	GAMMA: Govt Bond Index Fund 30.6.2020	GAMMA: Govt Bond Index Fund 31.12.2019
Eignir			
Framseljanleg verðbréf	3	291.135	307.366
Fjárfestingar samtals		<u>291.135</u>	<u>307.366</u>
Handbært fé	5	156	229
Óuppgerð viðskipti		1.311	0
Veltufjármunir samtals		<u>1.467</u>	<u>229</u>
Eignir samtals		<u>292.601</u>	<u>307.595</u>
Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag		19	2.416
Aðrar skuldir		256	0
Skuldir samtals		<u>276</u>	<u>2.416</u>
Hrein eign	7	292.326	305.179
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina		1.358,67	1.526,26
Gengi hlutdeildarskírteina í lok tímabilsins		<u>215,16</u>	<u>199,95</u>

Yfirlit um breytingar á hreinni eign á tímabilinu 1. janúar til 30. júní 2020

	GAMMA: Govt Bond Index Fund 6m 2020	GAMMA: Govt Bond Index Fund 6m 2019
Rekstrarhreyfingar		
Afkoma tímabilsins	21.813	19.754
Fjármögnunarhreyfingar		
Seld hlutdeildarskírteini	1.419	67.560
Innleyst hlutdeildarskírteini	(36.086)	(133.488)
Fjármögnunarhreyfingar	<u>(34.667)</u>	<u>(65.928)</u>
Breyting á hreinni eign	(12.854)	(46.174)
Hrein eign í ársbyrjun	<u>305.179</u>	<u>302.060</u>
Hrein eign í lok tímabilsins	<u><u>292.326</u></u>	<u><u>255.886</u></u>

Skýringar

1. Reikningsskilaaðferðir

a. Grundvöllur reikningsskilanna

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

Engar breytingar voru gerðar á reglum sjóðsins 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 uppgjörstigi. 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

Sjóðurinn greiðir 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: 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 2020. 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.

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 2020 með samanburðartölum ársloka 2017-2019 greinist þannig:

Bókfært verð	30.6.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
GAMMA: Government Bond Index Fund	292.326	305.179	302.060	1.021.714
Gengi	30.6.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
GAMMA: Government Bond Index Fund	215,16	199,95	185,23	174,61

8. Nafnávöxtun

Nafnávöxtun verðbréfasjóðs greinist þannig.

	30.6.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
	Frá 31.12.2019	Frá 31.12.2018	Frá 31.12.2017	Frá 31.12.2016
GAMMA: Government Bond Index Fund	6,81%	7,95%	6,08%	8,86%

9. Raunávöxtun

Raunávöxtun verðbréfasjóðs greinist þannig.

	30.6.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
	Frá 31.12.2019	Frá 31.12.2018	Frá 31.12.2017	Frá 31.12.2016
GAMMA: Government Bond Index Fund	5,18%	5,14%	2,74%	7,00%

10. Hlutfallsleg skipting eigna og fjárfestingarstefna

Yfirlit um hlutfallslega skiptingu eigna og fjárfestingarstefnu:

	Eign	Fjárfestingarstefna	
	30.6.2020	Lágmark	Hámark
GAMMA: Government Bond Index Fund			
Skuldabréf útgefin af eða með ábyrgð ríkissjóðs	99%	100%	100%

Fjárfestingarsjóðir
GAMMA Capital Management hf.
Árshlutareikningur 30. júní 2020

Rekstrarreikningur 1. janúar til 30. júní 2020

		GAMMA: Total Return Fund	GAMMA: Total Return Fund
	Skýr.	30.6.2020	30.6.2019
Fjármunatekjur og (fjármagnsgj.)			
Arður		0	11.177
Vextir		774	3.435
Verðbætur		0	1.185
	1	<u>774</u>	<u>15.797</u>
Rekstrargjöld			
Vörsluþóknun	2	1.777	5.364
Aðrar þóknanir		727	1.496
Vaxtagjöld og verðbætur		2	1.304
Önnur gjöld og kostnaður		2.535	4.227
		<u>5.041</u>	<u>12.391</u>
Hrein (gjöld) tekjur		(4.267)	3.406
Innleystur hagn. (tap) af fjárfest.		6.550	(7.189)
Óinnleystur hagn. (tap) af fjárfest.		(49.597)	(241.570)
Gengisbreyting		(43.047)	(248.759)
Afkoma tímabilsins		(47.314)	(245.352)

Efnahagsreikningur 30. júní 2020

		GAMMA: Total Return Fund	GAMMA: Total Return Fund
	Skýr.	30.6.2020	31.12.2019
Eignir			
Framseljanleg verðbréf	3	250.593	318.279
Hlutdeildarskírteini	4	419.304	430.922
Afleiður	6	0	8.204
Fjárfestingar samtals		<u>669.897</u>	<u>757.405</u>
Reiðufé	8	4.273	11.948
Aðrar eignir		596	239
Veltufjármunir samtals		<u>4.868</u>	<u>12.187</u>
Eignir samtals		<u>674.766</u>	<u>769.592</u>
Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag		514	2.027
Skuldir samtals		<u>514</u>	<u>2.027</u>
Hrein eign	10	674.252	767.565
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina		4.653	4.954
Gengi í lok tímabilsins		144,91	154,94

Yfirlit um breytingar á hreinni eign 1. janúar - 30. júní 2020

	GAMMA: Total Return Fund 30.6.2020	GAMMA: Total Return Fund 30.6.2019
Rekstrarhreyfingar		
Afkoma tímabilsins	(47.314)	(245.352)
Fjármögnunarhreyfingar		
Seld hlutdeildarskírteini	0	10.314
Innleyst hlutdeildarskírteini	(46.000)	(557.049)
Fjármögnunarhreyfingar	<u>(46.000)</u>	<u>(546.735)</u>
Breyting á hreinni eign	(93.314)	(792.087)
Hrein eign í ársbyrjun	<u>767.565</u>	<u>2.121.443</u>
Hrein eign í lok tímabilsins	<u>674.252</u>	<u>1.329.356</u>

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, fagfjárfestasjóða og fjárfestingarsjóða félagsins. Í lok júní 2020 var GAMMA Capital Management hf. með 1 verðbréfasjóði, 2 fjárfestingarsjóði og 39 fagfjárfestasjóði í rekstri.

Engar breytingar voru gerðar á reglum sjóðsins 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), er gerður í samræmi við lög um ársreikninga og reglur um ársreikninga verðbréfasjóða og fjárfestingarsjóða nr. 1060/2015. Hann byggir á kostnaðarverðisreikningsskilum 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 uppgjörssdegi. 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	
	30.06.20	31.12.19	30.06.20	31.12.19
GBP	169,51	156,49	170,21	159,42
USD	134,60	122,65	138,58	121,10
EUR	148,25	137,30	155,40	135,83
NOK	13,82	13,94	14,25	13,77

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 sjóðsflæðislíkön valréttarsamninga eftir því sem við á.

Skýringar, frh.:

2. Umsýslubóknun

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

	Föst bóknun	Árangurstengd bóknun
GAMMA: Total Return Fund	1,0%	10,0%

3. Verðbréf með föstum tekjum

Verðbréf með föstum tekjum sem skráð eru á skipulögðum verðbréfamarkaði eru metin á markaðsverði í lok júní 2020. 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 almennt metin á kaupverði, en á metnu gangvirði ef atburðir eða aðstæður gefa tilefni til að ætla að virði óskráðra bréfa viki frá kaupverði svo nokkru nemi. Hlutdeildarskírteini eru metin á skráðu gengi viðkomandi sjóða í lok júní 2020.

5. Peningamarkaðsinnlán

Peningamarkaðsinnlán samanstanda af skammtímainnlánunum á millibankamarkaði og áföllnum vöxtum.

6. Afleiðusamningar

Afleiður eru skiptasamningar um verðbréf, vaxtaskiptasamningar og valréttarsamningar. Samningarnir eru færðir miðað við markaðsverði í lok júní 2020. Gangvirðisbreytingar eru færðar meðal gengisbreytingar í rekstrarreikningi. Afleiðusamningar eru valréttir um hlutabréf, skiptasamningar um verðbréf og vaxtaskiptasamningar. Opnir afleiðusamningar í lok júní 2020 greinast þannig:

	30.6.2020		31.12.2019	
	Eign	Skuld	Eign	Skuld
GAMMA: Total Return Fund				
Valréttarsamningar um hlutabréf	0	0	0	0
Skiptasamningar um verðbréf	0	0	8.204	0
Vaxtaskiptasamningar	0	0	0	0

7. Skammtímakröfur

Skammtímakröfur eru færðar á nafnvirði í lok júní 2020.

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.

Skýringar, frh.:

10. Hlutdeildarskírteini

Bókfært verðmæti og gengi hlutdeildarskírteina í lok júní 2020 með samanburðartölum ársloka 2017-2019 greinist þannig:

Bókfært verð

	30.6.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
GAMMA: Total Return Fund	674.252	767.565	2.121.443	5.449.846

Gengi

	30.6.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
GAMMA: Total Return Fund	144,91	154,94	188,48	188,32

11. Nafnávöxtun

Nafnávöxtun fjárfestingarsjóða greinist þannig.

	30.6.2020 Frá 31.12.2019	31.12.2019 Frá 31.12.2018	31.12.2018 Frá 31.12.2017	31.12.2017 Frá 31.12.2016
GAMMA: Total Return Fund	(5,16%)	(18,94%)	0,08%	2,11%

12. Raunávöxtun

Raunávöxtun fjárfestingarsjóða greinist þannig.

	30.6.2020 Frá 31.12.2019	31.12.2019 Frá 31.12.2018	31.12.2018 Frá 31.12.2017	31.12.2017 Frá 31.12.2016
GAMMA: Total Return Fund	(6,60%)	(21,04%)	(3,07%)	0,37%

13. Hlutfallsleg skipting eigna og fjárfestingarstefna

Yfirlit um hlutfallslega skiptingu eigna og fjárfestingarstefnu:

	Eign	Fjárfestingarstefna	
	30.06.2020	Lágmark	Hámark
GAMMA: Total Return Fund	%	%	%
Innlend skráð hlutabréf	0,0%	0%	30%
Verðbréfa- og fjárfestingarsjóðir (skuldabréf) ¹	3,5%	10%	30%
Verðbréfa- og fjárfestingarsjóðir (hlutabréf)	0,0%	0%	30%
Fagfjárfestingsjóðir ²	59,1%	0%	20%
Skuldabréf og víxlar með ríkisábyrgð ³	0,0%	10%	80%
Innlend skráð skuldabréf og víxlar ⁴	0,8%	10%	50%
Óskráð hlutabréf ⁵	34,2%	0%	20%
Óskráð skuldabréf og víxlar	2,4%	0%	15%
Afleiðusamningar	0,0%	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 verðbréfa- og fjárfestingarsjóða (skuldabréf) er 3,5% og því utan fjárfestingaheimilda sjóðsins.

²⁾ Hlutfall fagfjárfestingsjóða er 59,1% og því utan fjárfestingaheimilda sjóðsins.

³⁾ Hlutfall skuldabréfa og víxla með ríkisábyrgð er 0,0% 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.

⁴⁾ Hlutfall innlendra skráðra skuldabréfa og víxla er 0,8% og því utan fjárfestingaheimilda sjóðsins.

⁵⁾ Hlutfall óskráðra hlutabréfa er 34,2% og því utan fjárfestingaheimilda sjóðsins.

GAMMA: Global Invest (EUR)

Árshlutareikningur 30. júní 2020

Rekstrarreikningur 1. janúar til 30. júní 2020

	Skýr.	1.1.-30.6.2020	1.1.-30.6.2019
Fjármunatekjur og (fjármagnsgjöld)			
Arður		24	2
Vextir		0	1
	1	<u>24</u>	<u>3</u>
Rekstrargjöld			
Vörslupóknun	2	18	59
Aðrar þóknanir		0	2
Önnur gjöld og kostnaður		4	14
		<u>22</u>	<u>75</u>
Hrein gjöld		2	(73)
Innleystur hagn. af fjárfestingum		0	658
Óinnleyst (tap) hagn. af fjárfestingum		(225)	(1.051)
Gengisbreyting		<u>(225)</u>	<u>(394)</u>
Afkoma tímabilsins		<u>(224)</u>	<u>(466)</u>

Efnahagsreikningur 30. júní 2020

	Skýr.	30.6.2020	31.12.2019
Eignir			
Framseljanleg verðbréf	3	80	85
Hlutdeildarskírteini	4	2.173	2.391
Fjárfestingar samtals		<u>2.253</u>	<u>2.477</u>
Reiðufé	7	24	2
Veltufjármunir samtals		<u>24</u>	<u>2</u>
Eignir samtals		<u>2.277</u>	<u>2.479</u>
Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag		64	42
Skuldir samtals		<u>64</u>	<u>42</u>
Hrein eign	9	2.213	2.437
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina		29	29
Gengi í lok tímabilsins		<u>75,72</u>	<u>83,38</u>

Yfirlit um breytingar á hreinni eign 1. janúar - 30. júní 2020

	1.1.-30.6.2020	1.1.-30.6.2019
Rekstrarhreyfingar		
Afkoma tímabilsins	(224)	(466)
Fjármögnunarhreyfingar		
Seld hlutdeildarskírteini	0	176
Innleyst hlutdeildarskírteini	0	(5.545)
Fjármögnunarhreyfingar	<u>0</u>	<u>(5.369)</u>
Breyting á hreinni eign	(224)	(5.835)
Hrein eign í ársbyrjun	<u>2.437</u>	<u>8.654</u>
Hrein eign í lok tímabilsins	<u>2.213</u>	<u>2.819</u>

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. Ársslutareikningur 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 2020 var GAMMA Capital Management hf. með 1 verðbréfasjóði, 2 fjárfestingarsjóði og 39 fagfjárfestingsjóði í rekstri.

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

b. Grundvöllur reikningsskilanna

Ársslutareikningur 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. Ársslutareikningurinn 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 uppgjörstigi. 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	
	30.06.20	31.12.19	30.06.20	31.12.19
GBP	1,14	1,14	1,10	1,16
USD	0,91	0,89	0,89	0,92
NOK	0,09	0,10	0,09	0,11
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. Umsýslupóknun

Sjóðurinn greiðir rekstrarfélaginu, GAMMA Capital Management hf., fasta umsýslupóknun fyrir að annast daglegan rekstur sjóðsins, svo sem laun starfsmanna og markaðskostnað. Umsýslupóknunin 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.

Skýringar, frh.:

4. Verðbréf með breytilegum tekjum

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

5. Peningamarkaðsinnlán

Peningamarkaðsinnlán samanstanda af skammtímainnlánum 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 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.

9. Hlutdeildarskírteini

Bókfært verðmæti og gengi hlutdeildarskírteina í lok júní 2020 ásamt samanburðartölum í árslok 2017-2019 greinist þannig:

Bókfært verð

	30.6.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
GAMMA: Global Invest (EUR)	2.213	2.437	8.654	12.060

Gengi

	30.6.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
GAMMA: Global Invest (EUR)	75,72	83,38	94,60	99,08

10. Nafnávöxtun

Nafnávöxtun GAMMA: Global Invest (EUR) greinist þannig:

	30.6.2020	31.12.2019	31.12.2018
	Frá 31.12.2019	Frá 31.12.2018	Frá 31.12.2017
GAMMA: Global Invest (EUR)	(9,19%)	(11,86%)	(4,52%)

Skýringar, frh.:

11. Raunávöxtun

Raunávöxtun GAMMA: Global Invest (EUR) greinist þannig:

	30.6.2020	31.12.2019	31.12.2018
	Frá 31.12.2019	Frá 31.12.2018	Frá 31.12.2017
GAMMA: Global Invest (EUR)	(10,57%)	(14,16%)	(7,52%)

12. Hlutfallsleg skipting eigna og fjárfestingarstefna

Yfirlit um hlutfallslega skiptingu eigna og fjárfestingarstefnu:

	Eign	Fjárfestingarstefna	
	30.06.2020	Lágmark	Hámark
GAMMA: Global Invest (EUR)	%	%	%
Hlutdeildarskírteini UCITS sjóða ¹	0,0%	25%	75%
Hlutdeildarskírteini AIF sjóða	0,0%	0%	50%
Hlutdeildarskírteini fagfjárfestasjóða ²	96,5%	0%	20%
Erlend skuldabréf / peningamarkaðsgerningar, skráð eða óskráð	0,0%	0%	15%
Erlend hlutabréf	3,5%	0%	15%
Innlán	0,0%	0%	30%
Afleiður	0,0%	0%	60%
Einstakir sjóðir, hæsta hlutfall ³	50,3%	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 96,5% og því utan fjárfestingaheimilda sjóðsins.

³⁾ Hlutfall stærsta einstaka sjóðs er 50,3% og því utan fjárfestingaheimilda sjóðsins.

13. Viðskipti með framseljanleg verðbréf og fjárfestingar á markaðsvirði

Engin viðskipti áttu sér stað með framseljanleg verðbréf og fjárfestingar á markaðsvirði á tímabilinu.

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
	30.06.2020	%	31.12.2019	%
CHEYNE CRECH	1.145	50%	1.258	51%
GAMMAANGLIA	486	21%	561	23%
GAMMAACF	458	20%	486	20%
GAMMATEMPLE	84	4%	86	3%
SIMBA	80	3%	85	3%

Skýringar, frh.:

15. Hlutfallsleg skipting á eignasafni sjóðs

	Bókfært virði	Hlutfall af sjóð
GAMMA: Global Invest (EUR)		
Önnur framseljanleg verðbréf	80	3,50%
Hlutabréf	80	3,50%
Önnur hlutdeildarskírteini	2.173	95,43%
Reiðufé	24	1,07%
	<u>2.277</u>	<u>100,00%</u>
Eftirfarandi er sundurliðun á hlutfallslegri skiptingu á eignasafni eftir útgendum.		
Cheyne Capital	1.145	50,27%
GAMMA Capital Management hf.	1.028	45,16%
Simba Sleep Limited	80	3,50%
Reiðufé	24	1,07%
	<u>2.277</u>	<u>100,00%</u>