

GAMMA: Global Invest (EUR)

Ársreikningur 2017

Rekstrarreikningur 2017

| | Skýr. | 2017 | 2016 | |
|--|-------|------|------|-----|
| Tekjur | | | | |
| Arður | | 44 | 0 | |
| Vextir | | 5 | 0 | |
| | 1-2 | 49 | 0 | |
| Rekstrargjöld | | | | |
| Vörsluþóknun | | 106 | 0 | |
| Aðrar þóknanir | | 5 | 1 | |
| Önnur gjöld og kostnaður | | 47 | 3 | |
| | | 158 | 4 | |
| Hrein gjöld | (| 109) | (| 4) |
| Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum | | 5 | 0 | |
| Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum | | 44 | (9) | |
| Gengisbreyting | | 49 | (9) | |
| Tap ársins | (| 60) | (| 13) |

Efnahagsreikningur 31.12.2017

| | Skýr. | 2017 | 2016 |
|---|-------|---------------|--------------|
| Eignir | | | |
| Framseljanleg verðbréf | 3 | 910 | 0 |
| Hlutdeildarskírteini | 4 | 10.425 | 704 |
| Fjárfestingar samtals | | <u>11.335</u> | <u>704</u> |
| | | | |
| Reiðufé | 7 | 749 | 597 |
| Veltufjármunir samtals | | <u>749</u> | <u>597</u> |
| | | | |
| Eignir samtals | | <u>12.084</u> | <u>1.301</u> |
| | | | |
| Skuldir | | | |
| Skuld við rekstrarfélag | | 24 | 3 |
| Aðrar skuldir | | 0 | 177 |
| Skuldir samtals | | <u>24</u> | <u>180</u> |
| | | | |
| Hlutdeildarskírteini | | 12.060 | 1.121 |
| | | | |
| Skuldir og hlutdeildarskírteini | | <u>12.084</u> | <u>1.301</u> |
| | | | |
| Hrein eign (e. net asset value) | 9 | 12.060 | 1.121 |
| Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina | | 121,7 | 11,3 |
| Gengi hlutdeildarskírteina í árslok | | <u>99,1</u> | <u>99,1</u> |

Yfirlit um breytingar á hreinni eign 2017

| | 2017 | 2016 |
|--------------------------------------|----------------------|---------------------|
| Rekstrarhreyfingar | | |
| (Tap) ársins | (60) | (13) |
| Fjármögnunarhreyfingar | | |
| Seld hlutdeildarskírteini | 11.262 | 1.133 |
| Innleyst hlutdeildarskírteini | (263) | 0 |
| Fjármögnunarhreyfingar | <u>10.999</u> | <u>1.133</u> |
| Breyting á hreinni eign | 10.939 | 1.121 |
| Hrein eign í ársbyrjun | 1.121 | 0 |
| Hrein eign í lok ársins | <u>12.060</u> | <u>1.121</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. Ársreikningur 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 árslok 2017 var GAMMA Capital Management hf. með 2 verðbréfasjóði, 38 fagfjárfestingsjóði og 6 fjárfestingarsjóði í rekstri.

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

b. Grundvöllur reikningsskilanna

Ársreikningur 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 kostnaðarverðreikningsskilum að því undanskildu að verðbréf eru almennt metin á markaðsverði. Ársreikningurinn 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 evrum á uppgjörstíð. 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 árinu (gagnvart evru):

| | Meðalgengi | | Árslokagengi | |
|-----------|------------|--------|--------------|--------|
| | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 |
| GBP | 1,1403 | 1,2261 | 1,1274 | 1,1660 |
| USD | 0,8858 | 0,9033 | 0,8350 | 0,9470 |
| ISK | 0,0083 | 0,0075 | 0,0080 | 0,0084 |

d. 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., 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 árslok. 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. 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 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 31.12.2017 ásamt samanburðartölum í árslok 2016 sem er stofnár sjóðsins.

| Bókfært verð | 31.12.2017 | 31.12.2016 | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|----------------------------------|------------|------------|------------|------------|
| GAMMA: Global Invest (EUR) | 12.060 | 1.121 | 0 | 0 |
| Gengi | 31.12.2017 | 31.12.2016 | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
| GAMMA: Global Invest (EUR) | 99,08 | 99,09 | 0,00 | 0,00 |

10. Nafnávöxtun GAMMA: Global Invest (EUR) greinist þannig:

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|----------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | Frá 31.12.2016 | Frá 31.12.2015 | Frá 31.12.2014 | Frá 31.12.2013 |
| GAMMA: Global Invest (EUR) | (0,01%) | - | - | - |

11. Raunávöxtun GAMMA: Global Invest (EUR) greinist þannig:

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|----------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | Frá 31.12.2016 | Frá 31.12.2015 | Frá 31.12.2014 | Frá 31.12.2013 |
| GAMMA: Global Invest (EUR) | (1,72%) | - | - | - |

Skýringar, frh.:

12. Hlutfallsleg skipting eigna og fjárfestingarstefna

Yfirlit um hlutfallslega skiptingu eigna og fjárfestingarstefnu:

| | Eign | Fjárfestingarstefna | |
|---|------------|---------------------|--------|
| | 31.12.2017 | Lágmark | Hámark |
| | % | % | % |
| GAMMA: Global Invest (EUR) | | | |
| Hlutdeildarskírteini UCITS sjóða | 69,0% | 25% | 75% |
| Hlutdeildarskírteini AIF sjóða | 2,8% | 0% | 50% |
| Hlutdeildarskírteini fagfjárfestasjóða | 14,6% | 0% | 20% |
| Erlend skuldabréf / peningamarkaðsgerningar, skráð eða óskráð | 0,0% | 0% | 15% |
| Erlend hlutabréf, skráð eða óskráð | 7,6% | 0% | 15% |
| Innlán | 0,0% | 0% | 30% |
| Afleiður | 0,0% | 0% | 60% |
| Einstakir sjóðir, hæsta hlutfall | 8,6% | 0% | 20% |