

GAMMA Capital Management hf.

Árshlutareikningur 30. júní 2023

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

Efnisyfirlit

	Bls.
Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra	3
A-hluti	
Árshlutareikningur GAMMA Capital Management hf.	
Rekstrarreikningur	5
Efnahagsreikningur	6
Sjóðstreymisyfirlit	7
Skýringar	8

Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra

Tilgangur GAMMA Capital Management hf. (hér eftir GAMMA eða félagið) er að annast rekstur fjárfestingarsjóða og annarra sérhæfðra sjóða í samræmi við lög um rekstraraðila sérhæfðra sjóða.

Árshlutareikningi félagsins er skipt í tvo hluta, A-hluta sem inniheldur ársreikning rekstrarfélagsins fyrir tímabilið 1.janúar til 30. júní 2023 og B-hluta sem inniheldur árshlutareikninga sérhæfðra sjóða sem voru í rekstri félagsins við lok reikningskilatímabils. Þessi framsetning á reikningnum er í samræmi við lög um ársreikninga, lög um fjármálafyrirtæki, lög um rekstraraðila sérhæfðra sjóða og reglur um ársreikninga rekstrarfélaga verðbréfasjóða, rekstraraðila sérhæfðra sjóða, verðbréfasjóða og fjárfestingarsjóða. Árshlutareikningurinn hefur ekki verið kannaður af endurskoðendum félagsins. Árshlutareikningur A-hluta GAMMA er hluti af samstæðu Kviku banka hf. en B hluti hans ekki m.t.t. eðlis starfseminnar. Félagið starfar sem sjálfstæður rekstraraðili sérhæfðra sjóða og er meirihluti stjórnar félagsins óháður Kviku banka hf.

Á fyrri helmingi 2023 voru sjö sérhæfðir sjóðir í rekstri hjá félaginu. Eignir í stýringu í lok tímabils námu um 2,5 milljörðum króna.

Á tímabilinu störfuðu hjá félaginu tveir starfsmenn í hlutastarfi.

Eftir lok reikningskiladags hefur félagið lokið slitum á einum sjóði og samið um að aðrir sjóðir sem voru í rekstri félagsins í lok reikningskilatímabils flytjist til rekstraraðila sérhæfðra sjóða innan sömu samstæðu og GAMMA. Hefur verið tilkynnt um flutning sjóðanna og að honum frágengnum verður enginn sjóður í rekstri félagsins og mun það ekki hafa leyfisskylda starfsemi með höndum. Í því ljósi og m.t.t. stefnu hluthafa félagsins um samþættingu á eignastýringarstarfsemi undir merkjum annars félags innan sömu samstæðu mun félagið láta af leyfisskyldri starfsemi og skila starfsleyfi sínu.

Tap varð af rekstri félagsins á fyrri árhelmingi 2023 að fjárhæð 1,9 millj.kr. samkvæmt niðurstöðu rekstrarreiknings. Eigið fé félagsins í lok tímabilsins nam 591 millj. kr. samkvæmt efnahagsreikningi. Eiginfjárhlutfall félagsins, sem reiknað er samkvæmt lögum um fjármálafyrirtæki, var 75,6% en þetta hlutfall má ekki vera lægra en 8,0%.

Yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra

Samkvæmt bestu vitneskju stjórnar og framkvæmdastjóra er árshlutareikningur félagsins í samræmi við lög um ársreikninga, lög um fjármálafyrirtæki, lög um rekstraraðila sérhæfðra sjóða og reglur um ársreikninga rekstrarfélaga verðbréfasjóða, rekstraraðila sérhæfðra sjóða, verðbréfasjóða og fjárfestingarsjóða. Er það álit stjórnar og framkvæmdastjóra að árshlutareikningurinn gefi glögga mynd af eignum, skuldum og fjárhagsstöðu 30. júní 2023 og rekstrarafkomu félagsins og breytingu á handbæru fé á tímabilinu 1. janúar til 30. júní 2023.

Jafnframt er það álit stjórnar og framkvæmdastjóra að árshlutareikningurinn og skýrsla stjórnar geymi glögggt 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 2023 og staðfesta hann með undirritun sinni.

Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra

Stjórn og framkvæmdastjóri GAMMA Capital Management hf. staðfesta hér með árshlutareikning félagsins fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní 2023 með undirritun sinni.

Reykjavík,

Í stjórn félagsins:

Einar Hugi Bjarnason, stjórnarformaður

Halldór Snæland

Sigríður Mogensen

Framkvæmdastjóri:

Máni Atlason

Árshlutareikningur GAMMA Capital Management hf. fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní 2023 er rafrænt undirritaður af stjórn og framkvæmdastjóra.

Rekstrarreikningur 1. janúar til 30. júní 2023

	Skýr.	2023 1.1.-30.6.	2022 1.1.-30.6.
Rekstrartekjur			
Umsýslu- og árangurstengdar þóknanir	1	18.724	84.850
Aðrar tekjur		9.759	32.400
Fjármunatekjur	4	5.833	5.413
		<u>34.316</u>	<u>122.663</u>
		Heildartekjur	
Fjármagnsgjöld	4	(1.873)	(1.480)
		<u>32.443</u>	<u>121.182</u>
		Hreinar rekstrartekjur	
Rekstrargjöld			
Laun og launatengd gjöld	2	7.818	45.491
Annar rekstrarkostnaður		26.515	47.569
		<u>34.333</u>	<u>93.060</u>
		Rekstrargjöld samtals	
Hagnaður fyrir tekjuskatt		(1.890)	28.122
Tekjuskattur	3	0	(5.673)
		<u>0</u>	<u>(5.673)</u>
(Tap) hagnaður tímabilsins	8	<u>(1.890)</u>	<u>22.449</u>

Efnahagsreikningur 30. júní 2023

	Skýr.	30.06.2023	31.12.2022
Eignir			
Verðbréf með breytilegum tekjum	6	44.329	45.558
Kröfur á sjóði	5,12	646.405	629.186
Kröfur á tengda aðila	12	13.112	13.112
Aðrar kröfur		4.554	1.571
Kröfur samtals		664.071	643.869
Rekstrarfjármunir		41.377	41.377
Handbært fé		49.395	437.564
Aðrar eignir		1.086	15.172
Aðrar eignir samtals		91.858	494.113
Eignir samtals		800.257	1.183.541
Eigið fé			
Hlutafé	7	31.659	31.659
Yfirverðsreikningur hlutafjár		58.984	58.984
Varasjóðir		23.168	22.921
Óráðstafað eigið fé		477.207	859.096
Eigið fé samtals	8	591.017	972.660
Langtímaskuldir og skuldbindingar			
Tekjuskattskuldbinding	10	63.525	63.525
		63.525	63.525
Skammtímaskuldir			
Skuldir við tengd félög		994	1.509
Reiknaðir skattar	10	141.934	141.934
Aðrar skuldir		2.786	3.913
		145.715	147.356
Skuldir og skuldbindingar samtals		209.240	210.881
Eigið fé og skuldir samtals		800.257	1.183.541

Sjóðstreymisyfirlit 1. janúar til 30. júní 2023

	Skýr.	2023 1.1.-30.6.	2022 1.1.-30.6
Rekstrarhreyfingar			
Hagnaður (tap) ársins	8 (	1.890)	22.449
Rekstrarliðir sem hafa ekki áhrif á fjárstreymi:			
Langtímakröfur og niðurfærsla, breyting .....	(	12.996)	118.220
Áfallnir vextir og gengismunur .....	(	861)	(5.413)
Aðrir liðir		0	5.673
		<u>(15.746)</u>	<u>140.929</u>
		Veltufé frá rekstri	
Breytingar rekstrartengda eigna og skulda:			
Skammtímakröfur, hækkun		7.128	597.810
Skammtímaskuldir, lækkun .....	(	1.641)	(33.083)
		<u>5.487</u>	<u>564.728</u>
		Breyting rekstrartengdra eigna og skulda	
		<u>(10.259)</u>	<u>705.657</u>
		Handbært fé frá (til) rekstrar	
Fjárfestingarhreyfingar			
Sala rekstrarfjármuna		0	3.800
Seld verðbréf	7	<u>2.091</u>	<u>7.531</u>
		<u>2.091</u>	<u>11.331</u>
		Fjárfestingarhreyfingar	
Fjármögnunarhreyfingar			
Greiddur arður .....	(	380.000)	(650.000)
Afborganir langtímalána		0	0
		<u>(380.000)</u>	<u>(650.000)</u>
		Fjármögnunarhreyfingar	
Breyting handbærs fjár .....	(	388.168)	66.987
Handbært fé í ársbyrjun		<u>437.564</u>	<u>96.737</u>
Handbært fé í lok tímabils		<u><u>49.396</u></u>	<u><u>163.725</u></u>

Skýringar

1. Reikningsskilaaðferðir

a. Almennar upplýsingar

GAMMA Capital Management hf. er íslenskt hlutafélag með starfsemi í Reykjavík. Aðsetur þess er Katrínartún 2, 105 Reykjavík. GAMMA er rekstraraðili sérhæfðra sjóða sem starfar á grundvelli starfsleyfa frá Fjármálaeftirliti Seðlabanka Íslands samkvæmt lögum nr. 45/2020 um rekstraraðila sérhæfðra sjóða. Félagið er dótturfélag Kviku banka hf. og hluti af samstæðureikningi félagsins og eru upplýsingar um rekstur og fjárhagsstöðu samstæðunnar þar.

b. Grundvöllur reikningsskilanna

Árshlutareikningur GAMMA er gerður í samræmi við lög um ársreikninga, lög um fjármálafyrirtæki, lög um rekstraraðila sérhæfðra sjóða og reglur um ársreikninga rekstrarfélaga verðbréfasjóða, rekstraraðila sérhæfðra sjóða, 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.

c. Matsaðferðir

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

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

d. Umsýslupóknun og árangurstengdar þóknanir

Félagið fær umsýslupóknun fyrir að annast eignastýringu og daglegan rekstur fjárfestingarsjóða og annarra sérhæfðra sjóða GAMMA. Umsýslupóknunin reiknast sem fast hlutfall af eignum hvers sjóðs. Að auki fær félagið árangurstengdar þóknanir sem taka mið af ávöxtun sjóðanna umfram ákveðin viðmið. Árangurstengdar þóknanir 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.

e. Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld

Fjármunatekjur samanstanda af vaxtatekjum af kröfum, þ.m.t. af bankainnstæðum, gengishagnaði af erlendum gjaldmiðlum og gengisbreytingu verðbréfa. Vaxtatekjur eru færðar í rekstrarreikning eftir því sem þær falla til miðað við virka vexti.

Fjármagnsgjöld samanstanda af vaxtagjöldum og gengistapi af erlendum gjaldmiðlum.

Hagnaði og tapi vegna gengisbreytinga erlendra gjaldmiðla er jafnað saman.

f. Verðbréf með breytilegum tekjum

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

g. Eignarhlutur í dótturfélagi

Dótturfélög eru félög þar sem móðurfélagið fer með yfirráð. Yfirráð eru til staðar þegar móðurfélagið hefur vald til ákvörðunartöku um fjármál og rekstur dótturfélagsins. Eignarhlutur í dótturfélagum er færðir samkvæmt hlutdeildaraðferð. Tap dótturfélaga umfram hlutdeild er aðeins gjaldfært hafi félagið gengist í ábyrgð eða stofnað til skuldbindinga fyrir þeirra hönd. Áhrif dótturfélagsins, GCM Advisory ehf. með aðsetur í Katrínartúni 2, 105 Reykjavík, eru metin óveruleg þar sem engin rekstur er hjá félaginu og er því ekki gerður samstæðureikningur með vísan til 68. gr. laga um ársreikninga nr. 3/2006.

h. Kröfur á sjóði og aðrar kröfur

Kröfur á sjóði og aðrar kröfur eru færðar á nafnvirði að frádreginni áætlaðri niðurfærslu vegna krafna sem kunna að tapast.

Skýringar, frh.:

i. **Rekstrarfjármunir**

Rekstrarfjármunir félagsins eru listmunir og eru þeir færðir til eignar á kostnaðarverði. Listmunir eru ekki afskrifaðir.

j. **Handbært fé**

Handbært fé samanstendur af bankainnstæðum hjá innlánsstofnunum.

k. **Tekjuskattur**

Tekjuskattsskuldbinding er reiknuð og færð í árshlutareikninginn. Útreikningur hennar byggist á mismun efnahagsliða samkvæmt skattuppgjöri annars vegar og ársreikningi 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 ársreikningi. Tekjuskattur á hagnað innifelur bæði tekjuskatt til greiðslu og frestaðan tekjuskatt. Tekjuskattur er færður í rekstrarreikning.

l. **Skuldir við lánastofnanir**

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

2. **Laun og launatengd gjöld**

Laun og launatengd gjöld greinast þannig:

	2023	2022
	1.1.-30.6.	1.1.-30.6.
Laun	6.054	39.076
Kaupréttir	247	483
Launatengd gjöld	1.518	5.933
Laun og launatengd gjöld samtals	<u>7.818</u>	<u>45.491</u>
Fjöldi starfsmanna að meðaltali	1	1

Stjórn félagsins hefur samþykkt starfsreglur um kaupauka í samræmi við reglur Fjármálaeftirlitsins nr. 388/2016. Í lok tímabils er engin uppsöfnuð skuldbinding vegna kaupaukakerfis.

Skýringar, frh.:

3. Tekjuskattur

Virkur tekjuskattur í rekstrarreikning greinist þannig:

	2023		2022	
	1.1.-30.6.		1.1.-30.6.	
Hagnaður (tap) reglulegrar starfsemi fyrir tekjuskatt .....	(	1.890)		28.122
Tekjuskattur m.v. gildandi skatthlutfall	20,0%	378	20,0%	(5.624)
Ofrádráttarbær kostnaður	2,6%	(49)	0,2%	(49)
Ófærður tekjuskattur	17,4%	(329)	0,0%	0
	0,0%	<u>0</u>	(20,2%)	<u>(5.673)</u>

4. Fjármagnsliðir

Fjármagnsliðir greinast þannig:

	2023		2022	
	1.1.-30.6.		1.1.-30.6.	
Vaxtatekjur af kröfum og bankareikningum		0		1
Gengishagnaður		5.833		5.412
		<u>5.833</u>		<u>5.413</u>
Vaxtagjöld af vaxtaberandi skuldum .....	(	89)	(	212)
Gjaldmiðlahagnaður (-tap) .....	(	1.783)	(	1.268)
Fjármagnsgjöld samtals .....	(	<u>1.873)</u>	(	<u>1.480)</u>
Hreinar fjármunatekjur (fjármagnsgjöld)		<u>3.960</u>		<u>3.933</u>

5. Kröfur á sjóði

Kröfur á sjóði eru annars vegar tilkomnar vegna ákvæða um árangurstengda þóknun GAMMA sem tekur mið af ávöxtun sjóðanna umfram ákveðin viðmið og hins vegar vegna fastra mánaðarlegra þóknanna. Árangurstengdar þóknanir eru 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.

6. Verðbréf með breytilegum tekjum

Verðbréfaeign félagsins samanstendur af hlutdeildarskírteinum í sérhæfðum sjóðum að fjárhæð 44.329 þús. kr. Hlutdeildarskírteini eru metin á markaðsverði í lok tímabilsins. Breyting verðbréfaeignar greinist þannig á árinu:

	30.06.2023	31.12.2022
Staða í ársbyrjun	45.558	51.547
Keypt/Seld verðbréf	(2.091)	(18.305)
Gengisbreyting verðbréfa	861	12.316
Staða í árslok	<u>44.329</u>	<u>45.558</u>

Skýringar, frh.:

7. Hlutfé

Hlutfé félagsins nemur 31.659 þús. kr. Eitt atkvæði fylgir hverjum einnar krónu hlut í félaginu. Félagið á ekki eigin hluti.

8. Yfirlit um eiginfjárreikninga:

2023	Hlutfé	Yfirverðs- reikningur	Bundnir varasjóðir			Óráðstafað eigið fé	Samtals
			Lögbundinn varasjóður	Varasjóður kaupréttá	Gangvirðis- reikningur*		
Eigið fé 1.1.2023	31.659	58.984	8.465	3.415	11.041	859.096	972.660
Kaupréttir				247		0	247
Greiddur arður						(380.000)	(380.000)
Afkoma tímabilsins ...						(1.890)	(1.890)
Eigið fé 30.06.2023 ..	31.659	58.984	8.465	3.662	11.041	477.206	591.017
2022							
Eigið fé 1.1.2022	31.659	58.984	8.465	41	11.041	1.482.951	1.593.141
Kaupréttir				3.374		367	3.741
Greiddur arður						(650.000)	(650.000)
Afkoma ársins						25.778	25.778
Eigið fé 31.12.2022 ..	31.659	58.984	8.465	3.415	11.041	859.096	972.660

* 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.

9. Eiginfjárlutfall

Eiginfjárlutfall GAMMA Capital Management hf. sem reiknað er samkvæmt ákvæðum 84. gr. laga um fjármálafyrirtæki er 75,6% en lágmarks eiginfjárlutfall er 8,0% samkvæmt lögum. Hlutfallið reiknast þannig:

	30.06.2023	2022
Eiginfjárgrunnur samtals	591.017	972.660
Eiginfjárfrafa skiptist þannig:		
Útlánaáætla	62.570	68.440
Eiginfjárfrafa samtals	62.570	68.440
Eiginfjárfrafa miðað við fastan rekstrarkostnað	8.583	32.427
Eiginfjárgrunnur umfram eiginfjárkröfu	528.447	904.220
Eiginfjárlutfall	75,6%	113,7%

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.:

10. Tekjuskattsskuldbinding

	30.06.2023	2022
Staða í ársbyrjun	63.525	191.930
Reiknaður tekjuskattur vegna ársins	0	13.529
Tekjuskattur til greiðslu	(141.934)	(141.934)
Staða í lok árs	(78.409)	63.525

Tekjuskattsskuldbinding greinist þannig á einstaka liði efnahagsreikningsins:

Langtímakröfur	97.170	97.170
Veltufjármunir	(34.133)	(34.133)
Rekstrarfjármunir	0	0
Aðrir liðir	488	488
Staða í lok árs	63.525	63.525

11. Tengdir aðilar

Félagið skilgreinir eftirfarandi aðila sem tengda aðila: móðurfélagið Kvika banki hf., dótturfélög og hlutdeildarfélag bankans, sjóðir í rekstri GAMMA Capital Management hf. og félög í þeirra eigu.

Jafnframt eru stjórnarmenn og framkvæmdastjóri félagsins, stjórnarmenn, forstjóri og lykilstjórnendur Kvikubanka hf. (vísað til sem stjórnendur) ásamt fjölskyldumeðlimir þeirra skilgreindir sem tengdir aðilar sem og félög í þeirra eigu.

Engin óvenjuleg viðskipti voru við tengda aðila á árinu 2022 og á tímabilinu janúar til júní 2023. 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
30.6.2023					
Sjóðir í rekstri GAMMA	18.724	0	7.386	147.561	0
Langtímakröfur á sjóði					
vegna árangurstengingar	0	0	0	498.845	0
Samstæða Kvikubanka hf.	0	0	0	18.905	142.929
Aðrir tengdir aðilar	0	0	0	13.112	0
2022					
Sjóðir í rekstri GAMMA	115.265	0	3.942	143.337	0
Langtímakröfur á sjóði					
vegna árangurstengingar	0	0	0	485.849	0
Samstæða Kvikubanka hf.	0	0	0	68.233	143.443
Aðrir tengdir aðilar	0	0	0	13.112	0

12. Atburðir eftir reikningsskiladag

Eftir reikningsskiladag hefur verið ákveðið að flytja sjóði sem voru í rekstri félagsins við það tímamark í rekstur tengds aðila. Félagið mun því frá miðjum nóvember ekki hafa leyfisskylda starfsemi með höndum.

Undirritunarsíða

Máni Atlason

Einar Hugi Bjarnason

Halldór Þór Snæland

Sigríður Mogensen