

GAMMA: Méllon
Ársreikningur 2019

Efnisyfirlit

	Bls.
Skýrsla og áritun stjórnar	3
Áritun óháðs endurskoðanda	4
Rekstrarreikningur	6
Efnahagsreikningur	7
Yfirlit um breytingar á hreinni eign	8
Skýringar	9

Skýrsla og áritun stjórnar

GAMMA: Méllon er fagfjárfestastjóður í rekstri GAMMA Capital Management hf. Tilgangur sjóðsins er kaup og innheimta lána og annar skyldur rekstur.

Ársreikningur sjóðsins er gerður í samræmi við lög um ársreikninga og reglur um ársreikninga verðbréfasjóða og fjárfestingarsjóða sem settar eru af Fjármálaeftirlitinu. Enginn starfsmaður starfaði hjá sjóðnum en daglegur rekstur hans er í höndum rekstrarfélagsins GAMMA Capital Management hf. samkvæmt samningi þar um.

Í árslok 2019 nam neikvæð uppsöfnuð staða sjóðsins 8,6 millj. kr. en kemur hún fyrst til lækkunar á víkjandi skuldum sjóðsins áður en hún hefur áhrif á aðra skuldir hans. Heildar eignir sjóðsins í árslok námu 782,5 millj. kr.

Á tímabilinu frá lokum uppgjörssárs sjóðsins þann 31. desember 2019 og fram að undirritun ársreikningsins hefur komið upp heimsfaraldur Kórónuveiru sem ber heitið COVID 19. Ljóst er að COVID 19 hefur þegar haft víðtæk efnahagsleg áhrif. Á þessum tímapunkti er erfitt að meta nákvæmlega áhrif heimsfaraldursins á rekstur sjóðsins.

Samkvæmt bestu vitneskju stjórnar og sjóðstjóra er ársreikningur GAMMA: Méllon í samræmi við lög um ársreikninga og reglur um ársreikninga verðbréfasjóða og fjárfestingarsjóða og er það álit stjórnar og sjóðstjóra að ársreikningurinn gefi glögga mynd af eignum, skuldum og fjárhagsstöðu sjóðsins í árslok 2019 og rekstrarafkomu hans og breytingu á hreinni eign á árinu 2019.

Stjórn rekstrarfélagsins GAMMA Capital Management hf. og sjóðstjóri GAMMA: Méllon staðfesta hér með ársreikning sjóðsins fyrir árið 2019 með undirritun sinni.

Reykjavík, 26. mars 2020.

Stjórn:

Andri V. Sigurðsson
Hlíf Sturludóttir

Sjóðstjóri:

Guðmundur Björnsson

Áritun óháðs endurskoðanda

Til stjórnar og eigenda hlutdeildarskrteina í fagfjárfestastjóðnum GAMMA: Méllon.

Áritun um endurskoðun ársreikningsins

Álit

Við höfum endurskoðað ársreikning fagfjárfestastjóðsins Méllon („sjóðurinn“) fyrir árið 2019. Ársreikningurinn hefur að geyma rekstrarreikning, efnahagsreikning, yfirlit um breytingar á hreinni eign, upplýsingar um mikilvægar reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar.

Það er álit okkar að ársreikningurinn gefi glögga mynd af fjárhagsstöðu sjóðsins 31. desember 2019 og afkomu hans og breytingu á hreinni eign sjóðsins á árinu 2019, í samræmi við lög um ársreikninga, reglur um reikningsskil rekstarfélaga verðbréfasjóða og reglur um ársreikninga verðbréfasjóða og fjárfestingasjóða.

Grundvöllur álits

Við endurskoðuðum í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla. Ábyrgð okkar samkvæmt stöðlunum er lýst frekar í kaflanum Ábyrgð endurskoðanda á endurskoðun ársreikningsins í árituninni. Við erum óháð sjóðnum í samræmi við alþjóðlegar siðareglur fyrir endurskoðendur, International Ethics Standards Board for Accountants Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) og siðareglur fyrir endurskoðendur á Íslandi og höfum uppfyllt aðrar siðferðisskyldur okkar í samræmi við þær reglur og IESBA Code. Við teljum að við höfum aflað nægilegra og viðeigandi endurskoðunargagna til að byggja álit okkar á.

Lykilþættir endurskoðunar

Lykilþættir endurskoðunar eru þeir þættir, sem samkvæmt faglegu mati okkar, höfðu mest vægi við endurskoðun ársreikningsins. Við gefum ekki sérstakt álit á einstökum lykilþáttum en tókum á þeim við endurskoðun á ársreikningnum í heild og við ákvörðun um álit okkar á honum.

Lykilþáttur

Viðbrögð í endurskoðuninni

Bókfært verð útlána nam 757 millj. kr. í árslok 2019, eða 97% af heildareignum félagsins. Mat og tilvist útlána telst lykilatriði við endurskoðun okkar þar sem um er að ræða stærsta lið reikningsskilanna og vegna óvissu um þróun ýmissa þátta sem stjórnendur byggja á við mat á virðisrýrnun útlána. Vísað er til skýringar 4 um reikningsskilaaðferðir og skýringar 12 um fjárhagsupplýsingar.	Endurskoðun okkar fól í sér eftirfarandi aðgerðir: - Við skoðuðum eftirlitsþætti með skráningu útlána og mátum réttmæti þeirra forsendna sem liggja til grundvallar eignfærslu útlána. - Við fórum yfir mat á virðisrýrnun og aldursgreiningu sem stjórnendur byggja matið á. - Við yfirförum skýringar í ársreikningi með tilliti til þess að þar kæmu fram allar upplýsingar sem reikningsskilareglur kveða á um að skuli birta.
Útlán eru færð til eignar með áföllnum vöxtum og verðbótum í árslok. Útlán eru færð niður til að mæta áætluðum, áföllnum útlánatöpum. Virðisrýrnun er byggð á sértækri niðurfærslu lána í vanskilum. Í árslok 2019 nam virðisrýrnun útlána 15 millj. kr.	

Ábyrgð stjórnar og sjóðstjóra á ársreikningnum

Stjórn og sjóðstjóri eru ábyrg fyrir gerð og glöggri framsetningu ársreikningsins í samræmi við lög um ársreikninga og fyrir því innra eftirliti sem þau telja nauðsynlegt til að gera þeim kleift að setja fram ársreikning sem er án verulegra annmarka, hvort sem er vegna sviksemi eða mistaka.

Við gerð ársreikningsins ber stjórn og sjóðstjóra að leggja mat á rekstarhæfi sjóðsins og upplýsa, eftir því sem við á, um þætti er varða rekstrarhæfi og miða grundvöll reikningsskilanna við áframhaldandi rekstrarhæfi, nema þau ætli annað hvort að leysa sjóðinn upp eða hætta starfsemi hans, eða hafa engan annan raunhæfan kost en að gera það.

Stjórn og sjóðstjóri skulu hafa eftirlit með gerð og framsetningu ársreikningsins.

Áritun óháðs endurskoðanda, frh.:

Ábyrgð endurskoðanda á endurskoðun ársreikningsins

Markmið okkar eru að öðlast hæfilega vissu um hvort ársreikningurinn í heild sé án verulegra annmarka, hvort sem er vegna sviksemi eða mistaka, og að gefa út áritun endurskoðanda sem inniheldur álit okkar. Í hæfilegri vissu felst áreiðanleiki en ekki trygging fyrir því að endurskoðun í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla muni alltaf leiða í ljós verulega annmarka ef þeir eru fyrir hendi. Annmarkar geta komið fram vegna sviksemi eða mistaka og eru taldir verulegir ef þeir einir og sér eða samanlagt gætu haft áhrif á efnahagslegar ákvarðanir sem notendur ársreikningsins taka á grundvelli hans.

Við endurskoðun í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla beitum við ávallt faglegri dómgreind og viðhöfum faglega gagnrýni. Að auki:

- Greinum við og metum hættu á verulegri skekkju í ársreikningnum, hvort sem er vegna sviksemi eða mistaka, skipuleggjum og framkvæmum endurskoðunaraðgerðir til að bregðast við þeirri hættu og öflum endurskoðunargagna sem eru nægjanleg og viðeigandi til að byggja álit okkar á. Hættan á að uppgötva ekki verulega skekkju vegna sviksemi er meiri en að uppgötva ekki skekkju vegna mistaka, þar sem sviksemi getur falið í sér samsæri, fölsun, að einhverju sé viljandi sleppt, villandi framsetningu eða að farið sé framhjá innra eftirliti.
- Öflum við skilnings á innra eftirliti, sem varðar endurskoðunina, til að skipuleggja viðeigandi endurskoðunaraðgerðir, en ekki til að veita álit á virkni innra eftirlits sjóðsins.
- Metum við hvort reikningsskilaaðferðir og reikningshaldslegt mat stjórnenda og tengdar skýringar séu viðeigandi.
- Ályktum við um hvort notkun stjórnar og sjóðstjóra á forsendu reikningsskilanna um rekstrarhæfi sé viðeigandi og metum, á grundvelli endurskoðunarinnar, hvort aðstæður séu til staðar sem valdið gætu verulegum vafa um rekstrarhæfi sjóðsins. Ef við teljum að verulegur vafi leiki á rekstrarhæfi ber okkur, í áritun okkar, að vekja sérstaka athygli á viðeigandi skýringum ársreikningsins eða, ef slíkar skýringar eru ófullnægjandi, að víkja frá fyrirvaralausri áritun. Niðurstaða okkar byggir á endurskoðunargögnum sem aflað er fram að dagsetningu áritunar okkar. Samt sem áður geta atburðir eða aðstæður í framtíðinni gert sjóðinn órekstrarhæfan.
- Metum við framsetningu, uppbyggingu og innihald ársreikningsins í heild, að meðtöldum skýringum, og hvort ársreikningurinn gefi glögga mynd af undirliggjandi viðskiptum og atburðum.

Við upplýsum stjórn meðal annars um áætlað umfang og tímasetningar endurskoðunarinnar og veruleg atriði sem upp kunna að koma í endurskoðun okkar, þar á meðal verulega annmarka á innra eftirliti.

Við lýsum því einnig yfir við stjórn að við höfum uppfyllt skyldur siðareglna um óhæði og upplýsum um tengsl eða önnur atriði sem gætu mögulega talist hafa áhrif á óhæði okkar og þegar við á, til hvaða varnaraðgerða við höfum gripið.

Af þeim atriðum sem við höfum upplýst stjórn um, leggjum við mat á hvaða þættir höfðu mesta þýðingu við endurskoðun ársreikningsins og eru því lykilþættir endurskoðunarinnar. Við lýsum þessum þáttum í áritun okkar nema lög og reglur útiloki að upplýst sé um þá eða, við einstakar mjög sjaldgæfar kringumstæður, þegar við metum að ekki skuli upplýsa um lykilþátt þar sem neikvæðar afleiðingar þess eru taldar vega þyngra en almennir hagsmunir af birtingu slíkra upplýsinga.

Staðfesting vegna annarra ákvæða laga

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

Jón Arnar Óskarsson, endurskoðandi, ber ábyrgð á endurskoðun ársreikningsins og þessari áritun.

Reykjavík, 26. mars 2020.

KPMG ehf.

Jón Arnar Óskarsson
Reynir S. Gylfason

Rekstrarreikningur fyrir árið 2019

	Skýr.	2019	2018
Fjármunatekjur og (fjármagnsgjöld)			
Vaxtatekjur, verðbætur og gengismunur		63.360	62.652
Vaxtagjöld	(	51.708)	(49.166)
Virðisrýrnun útlána	4	(23.210)	1.587
Hrein (fjármagnsgjöld) fjármunatekjur	1-2	(11.559)	15.072
Rekstrargjöld			
Umsýsluþóknun	3	6.166	3.600
Annar rekstrarkostnaður		9.774	3.594
Rekstrargjöld samtals		15.939	7.194
Afkoma ársins		(27.498)	7.878

Efnahagsreikningur 31. desember 2019

	Skýr.	2019	2018
Eignir			
Útlán	4,12	757.484	740.328
Verðbréf með breytilegum tekjum	5	944	7.496
Lán til tengdra aðila		2.132	12.215
Handbært fé	6	21.923	2.231
Eignir samtals		782.483	762.271
Skuldir			
Skuldabréfaútgáfa	8	782.621	738.031
Skuld við GAMMA Capital Management hf.		3.044	3.600
Aðrar skuldir		5.406	1.731
Skuldir samtals		791.071	743.362
Hlutdeildarskírteini		75	75
Neikvæð uppsöfnuð afkoma	9-10	(8.664)	18.834
Samtals		(8.589)	18.909
Skuldir og hlutdeildarskírteini samtals		782.483	762.271
(Neikvæð uppsöfnuð staða) hrein eign	(	8.589)	18.909
Fjöldi eininga		75,00	75,00
Gengi sjóðsbréfa í árslok		0,00	252,12

Yfirlit um breytingar á hreinni eign 2019

	2019	2018
Rekstrarhreyfingar		
Afkoma ársins	(27.498)	7.878
Fjármögnunarhreyfingar		
Innleyst hlutdeildarskírteini	0	(22.500)
Fjármögnunarhreyfingar	0	(22.500)
Breyting á hreinni eign	(27.498)	(14.622)
Hrein eign í ársbyrjun	18.909	33.531
(Neikvæð uppsöfnuð staða) hrein eign í árslok	(8.589)	18.909

Skýringar

1. Reikningsskilaaðferðir

a. Grundvöllur reikningsskilanna

Ársreikningur fagfjárfestastjóðsins GAMMA: Méllon er gerður í samræmi við lög um ársreikninga og reglur um reikningsskil rekstrarfélaga verðbréfasjóða. Hann byggir á kostnaðarverðsreglu að því undanskildu að verðbréf, önnur en útlán, eru almennt metin á markaðsverði. Ársreikningurinn er gerður í íslenskum krónum.

Sjóðurinn er í umsjá GAMMA Capital Management hf. sem er dótturfélag Kviku banka hf. og er hluti af samstæðuársreikningi móðurfélagsins og eru upplýsingar um afkomu og fjárhagsstöðu samstæðunnar þar. Ársreikningur sjóðsins er ekki hluti af samstæðureikningi bankans vegna eðlis starfseminnar.

Fagfjárfestastjóðir eru lokaðir sjóðir og eingöngu ætlaðir fyrir fagfjárfesta.

b. Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld

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

2. Hreinar fjármunatekjur (fjármagnsgjöld)

Hreinar fjármunatekjur (fjármagnsgjöld) sundurliðast þannig:

	Vaxtatekjur, verðbætur og gengismunur	Vaxtagjöld	Virðisrýrnun útlána	Samtals
GAMMA: Méllon	63.360	(51.708)	(23.210)	(11.559)

3. Umsýslupóknun

Sjóðurinn greiðir rekstrarfélaginu, GAMMA Capital Management hf., 0,4% póknun af höfuðstól lánsfjármögnunar sjóðsins en aldrei lægra en 300 þús. kr. á mánuði og 20% í árangurstengda póknun umfram viðmið sjóðsins.

4. Útlán

Útlán eru færð til eignar með áföllnum vöxtum og verðbótum í árslok 2019. Verðtryggð útlán eru færð miðað við vísitölu sem tók gildi í byrjun janúar 2020.

Virðisrýrnun útlána

Útlán eru færð niður til að mæta áætluðum, áföllnum útlánatöpum. Virðisrýrnun er byggð á mati stjórnenda á núvirtu framtíðarsjóðstreymi útlána. Ef núvirt sjóðstreymi láns, m.v. samningsvexti lánsins, er lægra en bókfærð staða þess, er mismunurinn færður til bókar sem virðisrýrnun. Í árslok 2019 nam virðisrýrnun útlána 14,9 millj. kr.

5. Verðbréf með breytilegum tekjum

Verðbréf með breytilegum tekjum eru hlutdeildarskírteini sjóða. Hlutdeildarskírteini eru metin á gengi viðkomandi sjóða á uppgjörsdegi.

6. Handbært fé

Handbært fé samanstendur af bankareikningum hjá innlánsstofnunum.

7. Skattamál

Fagfjárfestastjóðir 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.

Skýringar, frh.:

8. Útgefin skuldabréf

Sjóðurinn hefur gefið út skuldabréf til að fjármagna fjárfestingar sínar. Bréfin eru færð í bókhaldi sjóðsins á uppreiknuðu virði í árslok 2019 að viðbættum áföllnum og ógreiddum vöxtum. Hluti af útgefnum skuldabréfum eru víkjandi og kemur neikvæð uppsöfnuð staða fyrst til lækkunar á víkjandi skuldabréfum. Útgefin skuldabréf greinast þannig:

	2019	2018
Útgefin skuldabréf	657.191	623.911
Útgefin víkjandi skuldabréf	125.431	114.120
Útgefin skuldabréf samtals	782.621	738.031

9. Hlutdeildarskírteini - raunávöxtun

Raunávöxtun Gamma: Méllon greinist þannig:

	Síðustu 3 mánuði	Síðustu 6 mánuði	Síðustu 12 mánuði
Gamma: Méllon	(100,0%)	(100,0%)	(100,0%)

10. Hlutdeildarskírteini - bókfært verðmæti og gengi

Hér að neðan er yfirlit um bókfært verðmæti og gengi hlutdeildarskírteina í árslok 2019, að teknu tilliti til neikvæðrar uppsafnaðrar afkomu, með samanburðartölum við árslok 2018 og 2017.

	Bókfært verð			Gengi		
	2019	2018	2017	2019	2018	2017
Gamma: Méllon (	8.589)	18.909	33.531	0,00	252,12	111,77

11. Hlutfallsleg skipting eigna

Að neðan er yfirlit um hlutfallslega skiptingu eigna sjóðsins. Fagfjárfestasjóðir eru ekki með fjárfestingarstefnu sem ræður eignasamsetningu þeirra og engar hömlur eru settar í lögum um fjárfestingar. Þar af leiðandi er ekki birt fjárfestingarstefna.

	Eign 2019 %	Eign 2018 %	Breyting %
Útlán	96,8%	97,0%	(0,2%)
Hlutdeildarskírteini fagfjárfestasjóða	0,1%	1,0%	(0,9%)
Lán til tengdra aðila	0,3%	1,7%	(1,4%)
Handbært fé	2,8%	0,3%	2,5%

12. Útlán - staða í árslok

	2019	2018
Stærð útlánasafns	772.398	741.433
Niðurfærsla lána	(14.915)	(1.105)
Staða útlána	757.484	740.328

Greining á afskriftareikningi:

Staða afskriftareiknings í ársbyrjun	1.105	10.000
Breyting á niðurfærslu á árinu	23.210	(1.587)
Endanlega afskrifað á árinu	(9.401)	(7.308)
Staða afskriftareiknings í árslok	14.915	1.105

Greining á afskriftareikningi eftir vanskilum:

Vanskil (90 - 180 dagar)	6.161	0
Vanskil (180+ dagar)	8.753	1.105
Staða afskriftareiknings í árslok	14.915	1.105

Undirritunarsíða

Andri Vilhjálmur Sigurðsson

Guðmundur Björnsson

Hlíf Sturludóttir

Reynir Stefán Gylfason

Jón Arnar Óskarsson