

SIV Fjármögnun

Árshlutareikningur 30. júní 2020

Efnisyfirlit

	Bls.
Skýrsla og áritun stjórnar	3
Könnunaráritun óháðra endurskoðenda	4
Rekstrarreikningur	5
Efnahagsreikningur	6
Yfirlit um breytingar á hreinni eign	7
Skýringar	8

Skýrsla og áritun stjórnar

SIV Fjármögnun er fagfjárfestastjóður í rekstri GAMMA Capital Management hf. Tilgangur sjóðsins er kaup og innheimta krafna og annar skyldur rekstur.

Árshlutareikningur sjóðsins er gerður í samræmi við lög um ársreikninga og lög um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestastjóði. Enginn starfsmaður starfaði hjá sjóðnum en daglegur rekstur hans er í höndum rekstrarfélagsins GAMMA Capital Management hf. samkvæmt samningi þar um.

Í lok júní 2020 nam neikvæð uppsöfnuð staða sjóðsins 101,9 millj. kr. en kemur hún fyrst til lækkunar á víkjandi skuldum sjóðsins áður en hún hefur áhrif á aðrar skuldir hans. Heildar eignir sjóðsins í lok júní námu 928,7 millj. kr.

Horfur í starfsumhverfi:

Mjög óvenjulegar aðstæður hafa skapast í efnahagslífinu vegna COVID-19 veirunnar. Faraldurinn hefur áhrif á ávöxtun um allan heim. Ljóst er að sjóðurinn mun ekki fara varhluta af áhrifum faraldursins og sveiflur í ávöxtun geta orðið óvenju miklar á árinu 2020.

Samkvæmt bestu vitneskju stjórnar og sjóðstjóra er árshlutareikningur SIV Fjármögnunar í samræmi við lög um ársreikninga og lög um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fjárfestingarsjóði og er það álit stjórnar og sjóðstjóra að árshlutareikningurinn gefi glögga mynd af eignum, skuldum og fjárhagsstöðu sjóðsins í lok júní 2020 og rekstrarafkomu hans og breytingu á hreinni eign á tímabilinu 1. janúar til 30. júní 2020.

Stjórn rekstrarfélagsins GAMMA Capital Management hf. og sjóðstjóri SIV Fjármögnunar staðfesta hér með árshlutareikning sjóðsins fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní 2020 með undirritun sinni.

Reykjavík, 31. ágúst 2020.

Stjórn:

Sjóðstjóri:

Árshlutareikningur SIV Fjármögnunar fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní 2020 er rafrænt undirritaður af stjórn og sjóðstjóra.

Könnunaráritun óháðra endurskoðenda

Til stjórnar og eigenda hlutdeildarskírteina í SIV Fjármögnun.

Við höfum kannað meðfylgjandi árshlutareikning SIV fjármögnun fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní 2020, sem hefur að geyma rekstrarreikning, efnahagsreikning og yfirlit um breytingu á hreinni eign, upplýsingar um mikilvægar reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar.

Ábyrgð stjórnar og sjóðstjóra á árshlutareikningnum

Stjórn og sjóðstjóri eru ábyrg fyrir gerð og framsetningu árshlutareikningsins í samræmi við lög um ársreikninga og lög um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestingsjóði.

Ábyrgð endurskoðenda

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

Umfang könnunar

Könnun okkar var unnin í samræmi við alþjóðlegan staðal ISRE 2410, sem fjallar um könnun óháðs endurskoðanda á árshlutareikningum. Slík könnun felur í sér fyrirspurnir, einkum til starfsmanna sem eru ábyrgir fyrir fjármálum og reikningsskilum sjóðsins 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 árshlutareikningurinn gefi glögga mynd af afkomu sjóðsins á tímabilinu, efnahag hans 30. júní 2020 og breytingu á hreinni eign sjóðsins á tímabilinu, í samræmi við lög um ársreikninga og lög um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestingsjóði.

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

Kópavogur, 31. ágúst 2020.

Deloitte ehf.

Pálína Árnadóttir
Endurskoðandi

Guðmundur Ingólfsson
Endurskoðandi

Árshlutareikningur SIV Fjármögnunar fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní 2020 er rafrænt undirritaður af endurskoðendum.

Rekstrarreikningur 1. janúar til 30. júní 2020

	Skýr.	2020 1.1.-30.6.	2019 1.1.-30.6.
Fjármunatekjur og (fjármagnsgjöld)			
Vaxtatekjur og þóknun vegna lánveitinga		58.755	141.334
Vaxtagjöld og lántökugjöld	(	49.660)	(78.575)
Virðisrýrnun útlána		6.234	(89.789)
Hreinar fjármunatekjur	1-2	<u>15.329</u>	<u>(27.030)</u>
Rekstrargjöld			
Umsýsluþóknun	3	5.284	5.877
Annar rekstrarkostnaður		5.836	5.623
Rekstrargjöld samtals		<u>11.120</u>	<u>11.500</u>
Afkoma tímabilsins		<u>4.209</u>	<u>(38.530)</u>

Efnahagsreikningur 30. júní 2020

	Skýr.	30.6.2020	31.12.2019
Eignir			
Útlán	4	855.435	1.288.318
Skammtímakröfur	5	750	664
Handbært fé	6	72.491	6.571
Eignir samtals		<u>928.676</u>	<u>1.295.553</u>
Skuldir			
Skuldabréfaútgáfa	8	675.401	878.428
Lántökur	9	317.703	487.893
Skuld við GAMMA Capital Management hf.		29.915	23.584
Skuldir við sjóði í stýringu rekstrarfélagsins		7.120	7.120
Aðrar skuldir		439	4.639
Skuldir samtals		<u>1.030.578</u>	<u>1.401.664</u>
Hlutdeildarskírteini		0,10	0,10
Neikvæð uppsöfnuð afkoma		(101.902)	(106.111)
	10-11	<u>(101.902)</u>	<u>(106.111)</u>
Skuldir og hlutdeildarskírteini samtals		<u>928.676</u>	<u>1.295.553</u>
Neikvæð uppsöfnuð staða		(101.902)	(106.111)
Fjöldi eininga		0,10	0,10
Gengi hlutdeildarskírteina í lok tímabilsins		<u>0,00</u>	<u>0,00</u>

Yfirlit um breytingar á hreinni eign

1. janúar til 30. júní 2020

	2020 1.1.-30.6.	2019 1.1.-30.6.
Rekstrarhreyfingar		
Afkoma tímabilsins	4.209	(38.530)
Breyting á hreinni eign	4.209	(38.530)
Neikvæð uppsöfnuð staða í ársbyrjun	(106.111)	(16.277)
Neikvæð uppsöfnuð staða í lok tímabilsins	<u>(101.902)</u>	<u>(54.807)</u>

Skýringar

1. Reikningsskilaaðferðir

a. Grundvöllur reikningsskilanna

Árshlutareikningur fagfjárfestastjóðsins SIV Fjármögnunar er gerður í samræmi við lög um ársreikninga og lög um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestastjóði. Hann byggir á kostnaðarverðsreglu og er gerður í íslenskum krónum.

Sjóðurinn er í umsjá GAMMA Capital Management hf. sem er dótturfélag Kviku banka hf. og er hluti af samstæðuárshlutareikningi móðurfélagsins og eru upplýsingar um afkomu og fjárhagsstöðu samstæðunnar þar. Árshlutareikningur 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 og þóknun vegna lánveitinga	Vaxtagjöld og lántökugjöld	Virðisrýrnun útlána	Samtals
SIV Fjármögnun	58.755	(49.660)	6.234	15.329

3. Umsýslupóknun

Sjóðurinn greiðir rekstrarfélaginu, GAMMA Capital Management hf., 1% fasta þóknun af meðalstöðu heildareigna sjóðsins en þó aldrei lægra en 150 þús. kr. á mánuði og 20% í árangurstengda þóknun umfram viðmið sjóðsins.

4. Útlán

Útlán félagsins eru færð á áætluðu gangvirði. Gangvirði er reiknað með núvirðingu framtíðarsjóðstreymis af útlánum, að útlánatöpum meðtöldum, miðað við viðeigandi ávöxtunarkröfu.

Virðisrýrnun útlána

Útlán eru færð niður til að mæta áætluðum, áföllnum útlánatöpum. Virðisrýrnun er byggð á sértækri niðurfærslu lána í vanskilum. Í lok júní 2020 nam virðisrýrnun útlána 255,3 millj. kr.

5. Skammtímakröfur

Skammtímakröfur eru færðar á nafnvirði.

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.

8. Útgefin skuldabréf

Sjóðurinn hefur gefið út skuldabréf til að fjármagna fjárfestingar sínar. Bréfin eru færð í bókhaldi sjóðsins á uppreiknuðu virði í lok júní 2020 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:

	30.6.2020	31.12.2019
Útgefin skuldabréf	375.213	590.502
Útgefin víkjandi skuldabréf	300.188	287.926
Útgefin skuldabréf samtals	675.401	878.428

9. Lántökur

	30.6.2020	31.12.2019
Lántökur í íslenskum krónum (vextir 7,75%)	317.703	487.893
Lántökur í lok tímabilsins	317.703	487.893
Sundurliðun afborgana:		
Afborgun innan 12 mánaða	317.703	487.893
Lántökur samtals	317.703	487.893

10. Hlutdeildarskírteini - raunávöxtun

Raunávöxtun SIV Fjármögnun greinist þannig:

	Síðustu 3 mánuði	Síðustu 6 mánuði	Síðustu 12 mánuði
SIV Fjármögnun	-	-	-

11. Hlutdeildarskírteini - bókfært verðmæti og gengi

Hér að neðan er yfirlit um bókfært verðmæti og gengi hlutdeildarskírteina í lok júní 2020 með samanburðartölum við árslok 2019 og 2018.

	Bókfært verð			Gengi		
	30.6.2020	31.12.2019	31.12.2018	30.6.2020	31.12.2019	31.12.2018
SIV Fjármögnun (101.902) (106.111) (16.277)				0,00	0,00	0,00

12. Hlutfallsleg skipting á eignasafni sjóðs

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

	Eign 30.6.2020 %	Eign 31.12.2019 %	Breyting %
Útlán	92,11%	99,44%	(7,3%)
Handbært fé	7,81%	0,51%	7,3%
Aðrar eignir	0,08%	0,05%	0,03%

Skýringar, frh.:

13. Útlán - staða í lok tímabilsins

	30.6.2020	31.12.2019
Stærð útlánasafns	1.110.739	1.549.855
Niðurfærsla lána	(255.304)	(261.538)
Staða útlána	855.435	1.288.317
Greining á afskriftareikningi:		
Staða afskriftareiknings í ársbyrjun	261.538	126.584
Breyting á niðurfærslu á tímabilinu	(6.234)	134.954
Staða afskriftareiknings í lok tímabilsins	255.304	261.538
Greining á afskriftareikningi eftir vanskilum:		
Vanskil (30 - 90 dagar)	0	9.508
Vanskil (90 - 180 dagar)	17.946	21.378
Vanskil (180+ dagar)	237.358	230.652
Staða afskriftareiknings í lok tímabilsins	255.304	261.538

Undirritunarsíða

Halldór Þór Snæland

Einar Hugi Bjarnason

Sigríður Mogensen

Guðmundur Björnsson

Guðmundur Ingólfsson

Pálína Árnadóttir