

AAM GLEQ3

Ársreikningur 2018

AAM GLEQ3
Borgartún 27
105 Reykjavík

kt. 601115-9990

Efnisyfirlit

	Bls.
Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra	1
Áritun óháðs endurskoðanda	2
Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign	3
Efnahagsreikningur	4
Yfirlit yfir fjárfestingar	5
Skýringar	6

Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra

AAM GLEQ3 er fagfjárfestastjóður sem starfar skv. lögum nr. 128/2011 um verðbréfasjóði, fjárfestingasjóði og fagfjárfestastjóði. Stjóðurinn er lokaður sjóður og eingöngu ætlaður fagfjárfestum. Rekstur sjóðsins er í höndum Júpiters rekstrarfélags hf.

Enginn starfsmaður er hjá sjóðnum á árinu.

Sjóðurinn fjárfestir í skuldabréfum útgefnum af Landsvirkjun og afleiðum á safn hlutabréfavisitalna, sem er fjármagnað með útgáfu skuldabréfa.

Ársreikningur sjóðsins er hluti af B-hluta ársreiknings Júpiters rekstrarfélags hf. sem inniheldur ársreikninga verðbréfa-, fjárfestinga-, og fagfjárfestastjóða. Ársreikningurinn er gerður í samræmi við lög um ársreikninga og reglur um ársreikninga verðbréfasjóða og fjárfestingarsjóða.

Hagnaður varð af rekstri sjóðsins á árinu 2018 að fjárhæð 49.415 kr. Hrein eign hlutdeildarskírteinishafa nam 378 þús.kr. í árslok 2018.

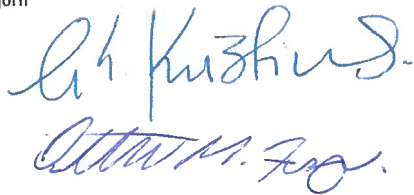
Yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra

Samkvæmt bestu vitneskju stjórnar og framkvæmdastjóra er ársreikningur félagsins í samræmi við lög um ársreikninga og er það álit stjórnar og framkvæmdastjóra að ársreikningurinn gefi glögga mynd af eignum, skuldum og fjárhagsstöðu þess þann 31. desember 2018 og rekstrarafkomu þess og breytingum á handbæru fé á tímabilinu 1. janúar til 31. desember 2018.

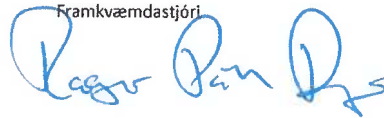
Stjórn og framkvæmdastjóri hafa í dag rætt ársreikning sjóðsins fyrir árið 2018 og staðfesta hann með undirritun sinni.

Reykjavík, 20. febrúar 2019.

Stjórn



Framkvæmdastjóri



Áritun óháðs endurskoðanda

Til stjórnar og eigenda hlutdeildarskrteina í AAM GLEQ3.

Áritun um endurskoðun ársreikningsins

Álit

Við höfum endurskoðað ársreikning AAM GLEQ3 („sjóðurinn“) fyrir árið 2018. Ársreikningurinn hefur að geyma rekstrarreikning, efnahagsreikning, yfirlit um fjárfestingar, upplýsingar um mikilvægar reikningsskilaðferðir og aðrar skýringar.

Það er álit okkar að ársreikningurinn gefi glögga mynd af fjárhagsstöðu sjóðsins 31. desember 2018 og afkomu hans og breytingu á handbæru fé á árinu 2018, í samræmi við lög um ársreikninga og viðbótarkröfur sem koma fram í íslenskum lögum og reglum um ársreikninga skráðra félaga.

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.

Ársreikningur félagsins 31. desember 2017 var endurskoðaður af öðrum endurskoðanda. Áritunin er dagsett 15. mars 2018 og er án fyrirvara.

Ábyrgð stjórnar og framkvæmdastjóra á ársreikningnum

Stjórn og framkvæmdastjóri 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 framkvæmdastjóra að leggja mat á rekstrarhæfi 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 framkvæmdastjóri skulu hafa eftirlit með gerð og framsetningu ársreikningsins.

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 árelðanleiki 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 beitim 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 fallið 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 reikningsskilaðferðir og reikningshaldslegt mat stjórnenda og tengdar skýringar séu viðeigandi.
- Ályktum við um hvort notkun stjórnar og framkvæmdastjóra 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 óháði og upplýsum um tengsl eða önnur atriði sem gætu mögulega talist hafa áhrif á óháði 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.

Reynir Stefán Gylfason, endurskoðandi, ber ábyrgð á endurskoðun ársreikningsins og þessari áritun.

Reykjavík, 20. febrúar 2019.

KPMG ehf.

Reynir Stefán Gylfason
Hafnir Helgadóttir

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2018

	Skýringar	2018	2017
Vaxtatekjur og gengismunur	4	107.207	47.865
Vaxtagjöld og gengismunur	4	(102.684)	(41.834)
Hreinar fjármunatekjur		4.523	6.031
Umsýsluþóknun	14	(4.122)	(3.761)
Annar rekstrarkostnaður		(352)	(2.232)
Rekstrargjöld alls		(4.474)	(5.993)
Hagnaður ársins		49	38

Yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóðsins

Hrein eign í byrjun árs	328	290
Fjármögnunarhreyfingar		
Seld hlutdeildarskírteini	0	0
Innleyst hlutdeildarskírteini	0	0
Hækkun á fjármögnunarhreyfingum	0	0
Hrein eign ársins	378	328

Efnahagsreikningur 31. desember 2018

Eignir	Skýringar	31.12.2018	31.12.2017
Verðbréf með föstum tekjum	5	662.551	572.301
Afleiður	6,11	114.284	200.676
Fjárfestingar samtals		776.835	772.977
Handbært fé	7	24.126	27.524
Aðrar eignir samtals		24.126	27.524
Eignir samtals		800.961	800.501
Skuldir			
Langtímaskuldir	8,12	799.830	799.183
Langtímaskuldir samtals		799.830	799.183
Viðskiptaskuldir		754	991
Aðrar skuldir samtals		754	991
Skuldir samtals		800.584	800.173
Hlutdeildarskírteini		378	328
Eigið fé og skuldir samtals		800.961	800.501
Fjöldi eininga 31. desember 2018 /2017		250	250
Gengi sjóðsbréfa 31. desember 2018 / 2017		1,51	1,31

Yfirlit yfir fjárfestingar 31. desember 2018

Eignir	Skýringar	31.12.2018	31.12.2017
Önnur skuldabréf		662.551	572.301
Verðbréf með föstum tekjum		662.551	572.301
Afleiður		114.284	200.676
Verðbréf með breytilegum tekjum og afleiður		114.284	200.676
Skráðar fjárfestingar samtals		776.835	772.977
Fjárfestingar samtals		776.835	772.977
Hlutfallsleg skipting			
Önnur skuldabréf		85,3%	74,0%
Verðbréf með föstum tekjum		85,3%	74,0%
Afleiður		14,7%	26,0%
Verðbréf með breytilegum tekjum og afleiður		14,7%	26,0%
Skráðar fjárfestingar samtals		100,0%	100,0%
Fjárfestingar samtals		100,0%	100,0%

Skýringar

Almennar upplýsingar

1. Grundvöllur reikningsskilanna

Ársreikningur AAM GLEQ3, er gerður í samræmi við lög um ársreikninga. Hann byggir á kostnaðarverðsreikningsskilum, að því undanskildu að verðbréf eru almennt metin á markaðsverði og er gerður í íslenskum krónum.

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

AAM GLEQ3 er lokaður sjóður og eingöngu ætlaður fyrir fagfjárfesta og er því lokaður fyrir viðskiptum almennings.

2. Skattamál

Sjóðurinn greiðir ekki tekjuskatt heldur er hagnaður eða tap af rekstri hans skattlagður hjá eigendum hlutdeildarskírteinanna. Einstaklingar greiða fjármagnstekjuskatt af hagnaði sínum af bréfum þegar þeir innleysa hann. Hagnaður og tap af hlutdeildarskírteinum telst til skattskyldra tekna eða gjalda hjá félögum óháð innlaun.

Sjóðurinn er undanþegninn fjármagnstekjuskatti hér á landi en ekki í þeim 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.

3. Breytingar á starfsemi sjóðsins

Sjóðurinn var áður í umsjón Öldu sjóða hf. en umsjón sjóðsins var yfirtekin miðað við 31. maí 2018, þegar Alda sjóðir hf. sameinaðist við Júpíter rekstrarfélag hf.

Reikningsskilaaðferðir

4. Vaxtatekjur og vaxtagjöld

Vaxtatekjur og vaxtagjöld eru færð í rekstrarreikninginn eftir því sem þau falla til og er miðað við aðferð virkra vaxta.

5. Verðbréf

- Bókfært virði
Skuldabréf sem skráð eru á opinberum verðbréfamarkaði eru metin á gangvirði. Óskráð skuldabréf eru metin með hliðsjón af þeirri ávöxtunarkröfu sem þau eru keypt á eða áætluðu gangvirði ef það er talið lægra. Við mat á þessum eignum er reiknuð niðurfærsla sem tekur mið af almennri áhættu sem tengist starfseminni.
- Gengismunur
Gengismunur vegna breytinga á matsverði verðbréfa er færður í rekstrarreikning.

6. Afleiður

Afleiður eru fjármálasamningar, þar sem samnings- eða nafnverðsfjárhæðir eru ekki færðar í efnahagsreikning sjóðanna. 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 og virðislíkön valréttarsamninga, eftir því sem við á.

7. Handbært fé

Handbært fé inniheldur bankainnstæður hjá lánastofnunum með áföllnum vöxtum.

8. Langtímaskuldir

Langtímaskuld AAM GLEQ3 er skuldabréf. Bréfið er eingreiðslubréf þar sem hækkun er tengd ávöxtun erlendrar vísitölukörfu á hlutabréf. Gjaldldagi bréfsins er í desember árið 2022. Fjárhæð skuldabréfsins er USD 6.636.000 að nafnvirði. Skuldin er sýnd í efnahag með áföllnum gengismun og gengismunur er færður í rekstrarreikning. Skuldabréfið er óverðtryggt og ber ekki vexti en auðkenni þess er GLEQ3 15 1. Allar eignir AAM GLEQ3 eru til tryggingar greiðslu skuldabréfsins.

Skýringar - framhald

Fjárfestingar

9. Fjárfestingastefna og hlutfallsleg skipting fjárfestinga

	31.12.2018	Fjárfestingar 31.12.2017	Breyting	Fjárfestingastefna Lágmark	Hámark
Skuldabréf sem útgefið er af Landsvirkjun	85,3%	74,0%	11,2%	0,0%	100,0%
Afleiður á safn hlutabréfavísitalna	14,7%	26,0%	-11,2%	0,0%	100,0%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	100,0%
Samtals	100,0%	100,0%			

10. Sundurliðun fjárfestinga

	Útg. af eða með ábyrgð ríkis eða svf.	Hlutdeildar- skírteini	Hlutabréf	Annað	Samtals
Óskráðar afleiður				114.284	114.284
Aðrir fjármálagerningar				662.551	662.551
Samtals	0	0	0	776.835	776.835
Óskráðar afleiður				14,7%	14,7%
Aðrir fjármálagerningar				85,3%	85,3%
Samtals	0,0%	0,0%	0,0%	100,0%	100,0%

11. Afleiðusamningar

Afleiður eru skiptasamningar um verðbréf, vaxtaskiptasamningar og valréttarsamningar. Samningarnir eru færðir miðað við markaðsvirði 31. desember 2018. Gangvirðisbreytingar eru færðar meðal vaxtatekna, gengismunar og arðs í rekstrarreikningi. Opnir afleiðusamningar í lok árs greinast þannig:

	Eign	Skuld
Valréttarsamningar um hlutabréf	114.284	-

12. Skuldabréfaútgáfa

Skuld AAM GLEQ3 er skuldabréfið GLEQ3 15 1 sem gefið var út 30. nóvember 2015 og í kjölfarið skráð á OMX Nordic. Bréfið er gefið út í USD og er eingreiðslubréf til 7 ára. Skuldin er bundin ávöxtun vísitölu kröfu.

Hlutdeildarskírteini

13. Bókfært verðmæti og gengi hlutdeildarskírteina greinist þannig:

	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Bókfært verðmæti	378	328	290
Gengi	1,51	1,31	1,16
Ávöxtun greinist þannig:			
Nafnávöxtun	17,50%	12,90%	14,81%
Raunávöxtun	13,78%	10,39%	12,46%

Ýmislegt

14. Þóknarir

Sjóðurinn greiðir rekstrarfélaginu, Júpíter rekstrarfélagi, umsýsluþóknun fyrir að annast daglegan rekstur sjóðsins. Þóknun reiknast af heildareignum og nemur 0,5%.