

# Summa Rekstrarfélag hf.

---

Ársreikningur

---

**2017**

---

Summa Rekstrarfélag hf.  
Tjarnargötu 4  
101 Reykjavík  
kt. 640300-2560

# Summa Rekstrarfélag hf.

---

## Ársreikningur

---

# 2017

### Efnisyfirlit

#### A-hluti

##### Ársreikningur rekstrarfélagsins

Áritun og skýrsla stjórnar.....	3-4
Áritun óháðs endurskoðanda.....	5-6
Rekstrarreikningur.....	7
Efnahagsreikningur.....	8
Yfirlit um sjóðstreymi.....	9
Skýringar.....	10-16
Stjórnarháttayfirlýsing - óendurskoðuð.....	17-20

#### B-hluti

##### Ársreikningur Summa millilöng ríkisskuldabréf

Rekstrarreikningur.....	22
Efnahagsreikningur.....	23
Yfirlit um breytingar á hreinni eign.....	24
Skýringar.....	25-27

# Áritun og skýrsla stjórnar

Summa Rekstrarfélag hf. starfar á grundvelli laga um hlutafélög nr. 2/1995, laga um fjármála fyrirtæki nr. 161/2002 og laga um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestingsjóði nr. 128/2011, reglur Fjármálaeftirlitsins um reikningsskil rekstrarfélaga verðbréfasjóða, reglur nr. 1060/2015 um ársreikninga verðbréfasjóða og fjárfestingasjóð og reglur nr. 97/2004 um reikningsskil rekstrarfélaga verðbréfasjóða. Ársreikningi félagsins er skipt upp í A-hluta, sem er ársreikningur rekstrarfélagsins sjálfs og B-hluta, sem er ársreikningur verðbréfasjóðs félagsins. Þessi framsetning er í samræmi við reglur um reikningsskil rekstrarfélaga verðbréfasjóða sem settar eru af Fjármálaeftirlitinu.

Starfsleyfi Summu Rekstrarfélags hf., sem veitt er af Fjármálaeftirlitinu, tekur til reksturs verðbréfasjóða og annarra sjóða um sameiginlega fjárfestingu skv. 7. tölul. 1. mgr. 3. gr. og til eignastýringar, fjárfestingarráðgjafar og vörslu og stjórnunar fjármálagerna í sameiginlegri fjárfestingu skv. 1.-3. tölul. 27. gr. laga nr 161/2002.

Félagið er nú með einn UCITS sjóð í rekstri og einn fagfjárfestingsjóð sem gefur út hlutdeildarskírteini. Félagið stýrir einnig þremur fagfjárfestingsjóðum sem reknir eru sem samlagshlutafélög og stofnuð voru vegna tiltekinna fjárfestinga. Verkefni þessara fagfjárfestingsjóða eru umsjón með fjárfestingu í kísilveri PCC BakkiSilicon hf. sem er í byggingu á Bakka við Húsavík, umsjón með fjárfestingu í fyrirhugaðri sólar kísilverksmiðju á Grundartanga og fjárfestingar í innviðum á Íslandi. Þá veitti félagið innlendum aðilum fjárfestingarráðgjöf á árinu. Heildarfjárhæð eigna í stýringu hjá Summu var um 25 ma.kr. í árslok.

Ársreikningur Summu Rekstrarfélags hf. árið 2017 er gerður í samræmi við lög um ársreikninga. Ársverk á árinu 2017 voru 4,5. Hagnaður Summu Rekstrarfélags hf. árið 2017 nam kr. 3.733.590. Samkvæmt efnahagsreikningi nema eignir félagsins kr. 238.532.766 eiginfjárhlutfall reiknað skv. 84. gr. laga um fjármála fyrirtæki er 52,3%.

Í lok árs voru hluthafar í félaginu tveir líkt og í upphafi árs. Íslandsbanki hf. á 25% og Megind ehf. á 75%. Megind ehf. er í eigu starfsmanna félagsins. Nánari upplýsingar um Íslandsbanka hf. má finna á [www.isb.is](http://www.isb.is).

Núverandi stjórn félagsins var kjörin í mars 2016. Á árinu 2017 voru haldnir 10 stjórnarfundir Summu. Allir fundir stjórnarinnar voru ákvörðunarbærir og mættu allir stjórnarmenn á alla fundi.

Stjórn fylgir leiðbeiningum um „Stjórnarhætti fyrirtækja“ sem gefnar eru út af Viðskiptaráði Íslands í samstarfi við Samtök atvinnulífsins og NASDAQ Iceland og er vísað í Stjórnarháttayfirlýsingu Summu Rekstarfélags hf í því sambandi, sem er að finna í viðauka aftast í ársreikningi þessum.

Það er álit stjórnar og framkvæmdastjóra Summu Rekstrarfélags hf. að í ársreikningi þessum komi fram allar upplýsingar sem nauðsynlegar eru til að glöggva sig á stöðu félagsins í lok ársins, rekstrarárangri ársins og fjárhagslegri þróun á árinu.

Stjórn félagsins leggur til við aðalfund að greiddur verði út arður vegna reikningsársins 2017 að upphæð kr. 70 milljónir. Stjórn og framkvæmdastjóri Summu Rekstrarfélags hf. staðfesta hér með ársreikning félagsins fyrir árið 2017 með undirritun sinni.

Reykjavík, 9. mars 2018

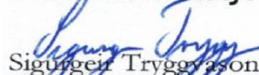
## Í stjórn

  
Guðmundur Þ. Guðmundsson

  
Þórunn Þórðardóttir

  
Snæbjörn Sigurðsson

## Framkvæmdastjóri

  
Sigurður Tryggvason

# Viðauki við skýrslu stjórnar

---

Endanlegir eigendur Megindar, sem á 75% í Summu Rekstrarfélagi hf. eru:

Nafn:	Heimilisfang:	Hluttur:
Haraldur Óskar Haraldsson	Smáraríma 81, 112 Reykjavík	25%
Hrafnkell Kárason	Klapparási 9, 110 Reykjavík	25%
Ómar Örn Tryggvason	Fjarðarási 24, 110 Reykjavík	25%
Sigurgeir Tryggvason	Þrúðvangi 22, 220 Hafnarfirði	25%

Nánari upplýsingar um Íslandsbanka hf. má finna á [www.isb.is](http://www.isb.is).

# Áritun óháðs endurskoðanda

---

Til stjórnar og hluthafa í Summu Rekstrarfélagi hf.

## Skýrsla um endurskoðun ársreiknings

### Álit

Við höfum endurskoðað meðfylgjandi ársreikning Summu Rekstrarfélags hf. fyrir árið 2017. Ársreikningurinn er í tveimur hlutum; A-hluti, sem er rekstrarfélagið sjálft og B-hluti, sem inniheldur verðbréfasjóð rekstrarfélagsins. A hlutinn hefur að geyma rekstrarreikning, efnahagsreikning þann 31. desember 2017, yfirlit um sjóðstreymi, upplýsingar um mikilvægar reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar. B-hlutinn hefur að geyma rekstrarreikning, efnahagsreikning þann 31. desember 2017, yfirlit yfir breytingar á hreinni eign, yfirlit um fjárfestingar og skýringar fyrir verðbréfasjóðinn.

Það er álit okkar að ársreikningurinn gefi glögga mynd af afkomu félagsins á árinu 2017, efnahag þess 31. desember 2017 og breytingu á handbæru fé á árinu 2017, í samræmi við lög um ársreikninga, lög um fjármálafyrirtæki og viðbótarkröfur í reglum um reikningsskil rekstrarfélaga verðbréfasjóða og reglur um ársreikninga verðbréfasjóða og fjárfestingasjóða.

### Grundvöllur fyrir álit

Endurskoðað var í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla. Ábyrgð okkar samkvæmt þeim stöðlum er nánar lýst í kaflanum um ábyrgð endurskoðanda. Við erum óháð Summu Rekstrarfélagi hf. í samræmi við alþjóðlegar siðareglur fyrir endurskoðendur (IESBA Code) og viðeigandi settar siðareglur á Íslandi og höfum uppfyllt önnur ákvæði þeirra. Við teljum að við endurskoðunina höfum við aflað nægilegra og viðeigandi gagna til að byggja álit okkar á.

### Ábyrgð stjórnar og framkvæmdastjóra á ársreikningnum

Stjórn og framkvæmdastjóri eru ábyrg fyrir gerð og framsetningu ársreikningsins í samræmi við lög um ársreikninga og viðbótarkröfur í reglum um ársreikninga verðbréfasjóða og fjárfestingarsjóða. Stjórn og framkvæmdastjóri eru einnig ábyrg fyrir því innra eftirliti sem nauðsynlegt er varðandi gerð og framsetningu ársreikningsins, þannig að hann sé án verulegra annmarka, hvort sem er vegna sviksemi eða mistaka.

Við gerð ársreikningsins ber stjórn og framkvæmdastjóra að meta rekstrarhæfi Summu Rekstrarfélags hf. og eftir því sem við á, skýra frá þeim atriðum sem varða rekstrarhæfið og notkun forsendunnar um áframhaldandi rekstrarhæfi, nema ætlunin sé að leysa upp fyrirtækið eða hætta starfsemi þess, eða ef enginn annar raunhæfur valkostur er í stöðunni.

Stjórn skal hafa eftirlit með gerð og framsetningu ársreikningsins.

### Ábyrgð endurskoðanda á endurskoðun ársreikningsins

Markmið okkar er að afla nægjanlegrar vissu um að ársreikningurinn sé án verulegra annmarka, hvort sem er af völdum sviksemi eða mistaka og að gefa út áritun sem felur í sér álit okkar. Nægjanleg vissu er mikil vissu, en ekki trygging þess að endurskoðun framkvæmd í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla muni uppgötva allar verulegar skekkjur séu þær til staðar. Skekkjur geta orðið vegna mistaka eða sviksemi og eru álitnar verulegar ef þær, einar og sér eða samanlagðar, gætu haft áhrif á fjárhagaslega ákvarðanatöku notenda ársreikningsins.

Við endurskoðun í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla byggjum við á faglegri dómgreind og beitum ávallt faglegri tortryggni. Við framkvæmum einnig eftirfarandi:

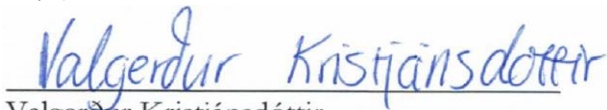
- \* Við greinum og metum hættunarfærni á verulegum skekkjum í ársreikningnum, hvort sem er vegna mistaka eða sviksemi, hönnum og framkvæmum endurskoðunaraðgerðir til að bregðast við þeim hættum og öflum endurskoðunargagna sem eru nægjanleg og viðeigandi til að byggja álit okkar á. Hættan á að uppgötva ekki verulega skekkju vegna sviksemi er meiri en að uppgötva ekki skekkju vegna mistaka, þar sem sviksemi getur falið í sér samsæri, skjalafals, misvísandi framsetningu ársreiknings, að einhverju sé viljandi sleppt eða að farið sé framhjá innri eftirlitsaðgerðum.
- \* Við öflum skilnings á innra eftirliti, sem snertir endurskoðunina, í þeim tilgangi að hanna viðeigandi endurskoðunaraðgerðir, en ekki í þeim tilgangi að veita álit á virkni innra eftirlits félagsins.
- \* Við metum hvort reikningsskilaaðferðir sem notaðar eru, og tengdar skýringar, séu viðeigandi og hvort reikningshaldslegt mat stjórnenda sé raunhæft.
- \* Við ályktum um notkun stjórnenda á forsendunni um rekstrarhæfi og metum á grundvelli endurskoðunarinnar hvort verulegur vafi leiki á rekstrarhæfi eða hvort aðstæður séu til staðar sem gætu valdið verulegum efasemdum um rekstrarhæfi. Ef við teljum að verulegur vafi leiki á rekstrarhæfi ber okkur að vekja sérstaka athygli á viðeigandi skýringum ársreikningsins í áritun okkar. Ef slíkar skýringar eru ófullnægjandi þurfum við að víkja frá fyrirvaralausri áritun okkar. Niðurstaða okkar byggir á endurskoðunargögnum sem aflað er fram að dagsetningu áritunar okkar. Engu að síður geta atburðir eða aðstæður í framtíðinni valdið óvissu um rekstrarhæfi félagsins.
- \* Við metum í heild sinni hvort framsetning og uppbygging ársreikningsins, þ.m.t. innihald og skýringar, gefi glögga mynd af undirliggjandi viðskiptum og atburðum.

Við upplýsum stjórn meðal annars um áætlað umfang og tímasetningu endurskoðunarinnar og veruleg atriði sem koma upp í endurskoðun okkar, þar á meðal verulega annmarka á innra eftirliti sem fram koma við endurskoðunina, eftir því sem við á.

### Skýrsla um innihald skýrslu stjórnar

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

Reykjavík 9. mars 2018



Valgerður Kristjánsdóttir  
löggiltur endurskoðandi

Ernst & Young ehf.  
Borgartúni 30  
105 Reykjavík

# Rekstrarreikningur ársins 2017

	Skýr.	2017	2016
<b>Rekstrartekjur:</b>			
Umsýslu- og þóknunartekjur .....		129.398.304	407.171.470
Fjármunartekjur .....	3	13.451.585	9.423.268
		<u>142.849.889</u>	<u>416.594.738</u>
Vaxtagjöld .....		(26.597)	(618.896)
Hreinar rekstrartekjur .....		<u>142.823.292</u>	<u>415.975.842</u>
<b>Rekstrargjöld:</b>			
Laun og annar starfsmannakostnaður .....	4	109.097.173	98.180.897
Annar rekstrarkostnaður .....		28.848.408	40.872.173
Afskriftir varanlegra rekstrarfjármuna .....	6	210.723	263.404
Rekstrargjöld:		<u>138.156.304</u>	<u>139.316.474</u>
Hagnaður fyrir skatta		4.666.988	276.659.368
Tekjuskattur .....	5.	<u>933.398</u>	<u>33.993.921</u>
<b>Hagnaður ársins</b>		<u><u>3.733.590</u></u>	<u><u>242.665.447</u></u>

# Efnahagsreikningur 31. desember 2017

Eignir	Skýr.	31.12.2017	31.12.2016
<b>Fastafjármunir</b>			
Varanlegir rekstrarfjármunir .....	6	842.894	1.053.617
		<u>842.894</u>	<u>1.053.617</u>
<b>Veltufjármunir</b>			
Viðskiptakröfur .....	8	17.158.967	2.949.805
Verðbréf með breytilegum tekjum .....	7	84.916.573	59.320.136
Aðrar skammtímakröfur .....	8	3.639.804	6.398.902
Handbært fé .....	8	131.974.528	298.057.649
		<u>237.689.872</u>	<u>366.726.492</u>
<b>Eignir</b>		<u>238.532.766</u>	<u>367.780.109</u>
<b>Eigið fé og skuldir</b>			
<b>Eigið fé</b>			
Hlutafé .....	9	49.537.397	49.537.397
Lögbundinn varasjóður .....		12.384.349	12.384.349
Gangvirðisreikningur fjáreigna .....		16.271.721	2.820.136
Óráðstafað eigið fé .....		147.681.099	257.399.094
		<u>225.874.566</u>	<u>322.140.976</u>
<b>Langtímaskuldir og skuldbindingar</b>			
Aðrar skuldbindingar .....		2.703.000	2.703.000
		<u>2.703.000</u>	<u>2.703.000</u>
<b>Skammtímaskuldir</b>			
Viðskiptaskuldir .....		798.026	1.511.446
Ógreiddir reiknaðir skattar .....		933.398	33.993.921
Aðrar skammtímaskuldir .....	10	8.223.776	7.430.766
		<u>9.955.200</u>	<u>42.936.133</u>
		<u>12.658.200</u>	<u>45.639.133</u>
<b>Eigið fé og skuldir</b>		<u>238.532.766</u>	<u>367.780.109</u>



## Yfirlit um sjóðstreymi ársins 2017

	Skýr.	2017	2016
<b>Rekstrarhreyfingar</b>			
Rekstrarhagnaður .....		3.733.590	242.665.447
Afskriftir .....	6	210.723	263.404
<b>Veltufé frá rekstri án vaxta og skatta</b>		<b>3.944.313</b>	<b>242.928.851</b>
Aðrar rekstartengdar eignir, lækkun .....		(11.450.064)	(6.177.855)
Rekstartengdar skuldir, lækkun (lækkun) .....		(32.980.933)	33.100.451
Handbært fé frá rekstri		(40.486.684)	269.851.447
<b>Fjárfestingahreyfingar</b>			
Keypt fjárfestingaverðbréf .....		(25.596.437)	(6.500.000)
		(25.596.437)	(6.500.000)
<b>Fjármögnunarhreyfingar</b>			
(Lækkun) lækkun skuldbindingar .....		0	(2.703.000)
Greiddur arður .....		(100.000.000)	0
		(100.000.000)	(2.703.000)
Hækkun handbærs fjár .....		(166.083.121)	260.648.447
Handbært fé í ársbyrjun .....		298.057.649	37.409.202
Handbært fé í árslok .....		131.974.528	298.057.649

# Skýringar

---

## 1. Starfsemi

Summa Rekstrarfélag hf. er hlutfélag og starfar á grundvelli laga nr. 2/1995 um hlutfélög.

Summa Rekstrarfélag hf. er sjálfstætt starfandi fjármálafyrirtæki skv. lögum nr. 161/2002, um fjármálafyrirtæki. Félagið er með starfsleyfi frá Fjármálaeftirlitinu sem rekstrarfélag verðbréfa- og fjárfestingarsjóða skv. 27. gr. laga nr. 161/2002, sbr. B-lið II. kafla laga nr. 128/2011.

Ársreikningi félagsins er skipt í tvo hluta, A hluta sem inniheldur ársreikning Summu Rekstrarfélags hf. og B- hluta sem inniheldur ársreikning verðbréfasjóðs.

## 2. Reikningskilaaðferðir

### Grundvöllur reikningskilanna

Ársreikningur Summu Rekstrarfélags hf. A-hluti er gerður í samræmi við lög um ársreikninga, lög um fjármálafyrirtæki og reglur Fjármálaeftirlitsins um reikningskil rekstrarfélaga verðbréfasjóða. Ársreikningurinn byggir á kostnaðarverðsreikningskilum að undanskildu að verðbréf eru almennt metin á markaðsvirði. Ársreikningurinn er gerður í íslenskum krónum.

Eftirfarandi er samantekt á helstu reikningskilaaðferðum félagsins.

### Mat og ákvarðanir

Við gerð ársreiknings þurfa stjórnendur, í samræmi við lög um ársreikninga, að taka ákvarðanir, meta og draga ályktanir sem hafa áhrif á eignir og skuldir á reikningskiladegi, upplýsingar í skýringum og tekjur og gjöld. Við mat og ályktanir er byggt á reynslu og ýmsum öðrum þáttum sem taldir eru viðeigandi og mynda grundvöll þeirra ákvarðana sem teknar eru um bókfært verð eigna og skuld sem ekki liggja fyrir með öðrum hætti. Raunverulegt verðmæti þeirra liða sem þannig eru metnir getur reynst annað en niðurstaða samkvæmt mati stjórnenda.

Breytingar á reikningshaldslegu mati eru færðar á því tímabili sem þær eiga sér stað.

### Umsýsluþóknunir

Tekjur eru færðar þegar til þeirra hefur verið unnið og reikningur hefur verið gefinn út. Félagið fær umsýsluþóknun fyrir daglegan rekstur verðbréfasjóðs og fagfjárfestasjóðs ásamt þóknun vegna þjónustu við samlagshlutfélög sem stofnuð hafa verið vegna framtaksfjárfestinga. Þóknunin reiknast sem fast hlutfall af hreinni eign hvers sjóðs, fjárfestingarloforðum eða er föst upphæð eftir atvikum. Umsýsluþóknun sjóða innifelur meðal annars laun starfsmanna og umsýslu.

Vaxtatekjur eru færðar fyrir viðkomandi tímabil í samræmi við viðeigandi höfuðstól og vaxtaþrósentu. Allur fjármagnskostnaður er færður í rekstrarreikning á því tímabili sem hann fellur til.

### Vaxtakostnaður

Allur vaxtakostnaður er færður í rekstrarreikning á því tímabili sem hann fellur til.

### Skattamál

Tekjuskattur er reiknaður. Útreikningur tekjuskatts byggir á afkomu fyrir skatta að teknu tilliti til varanlegra mismuna á skattalegri afkomu og afkomu samkvæmt ársreikningi. Tekjuskattshlutfall er 20%.

Tekjuskattur til greiðslu er tekjuskattur sem áætlað er að komi til greiðslu á næsta ári vegna skattskylds hagnaðar ársins auk leiðréttinga á tekjuskatti til greiðslu vegna fyrri ára.

Tekjuskattsinn eign er metin á reikningskiladegi og er einungis færð að því marki sem líklegt er að hún nýtist á móti skattskyldum hagnaði í framtíðinni.

# Skýringar

---

## Varanlegir rekstrarfjármunir

Varanlegir rekstrarfjármunir eru færðir til eignar á kostnaðarverði að fráðregnum afskriftum og virðisrýrnun ef hún er til staðar. Allur viðhaldskostnaður er gjaldfærður í rekstrarreikning þegar til hans er stofnað. Afskriftir eru miðaðar við áætlaðan nýtingartíma einstakra varanlegra rekstrarfjármuna og reiknaðar sem fastur árlegur hundradshluti af stofnverði, að fráðregnu áætluðu hrakvirði, miðað við eignarhaldstíma á árinu. Hrakvirði, nýtingartími og afskriftaraðferðir eru endurskoðaðar við lok hvers reikningsárs.

## Verðbréf með breytilegum tekjum

Verðbréf í eigu félagsins eru skilgreind í samræmi við lög um ársreikninga sem fjáreignir tilgreindar á gangvirði í gegnum rekstur. Verðbréf eru færð á markaðsvirði í lok árs og færast matsbreyting í rekstrarreikning á því tímabili sem hún fellur til.

## Viðskiptakröfur

Viðskiptakröfur eru færðar á nafnverði að teknu tilliti til niðurfærslu. Niðurfærslan er ekki endanleg afskrift heldur er myndaður mótreikningur til að mæta hugsanlegu tapi sem kann að myndast í framtíðinni.

## Handbært fé

Handbært fé félagsins samanstendur af óbundnum bankainnstæðum eða innstæðum bundnum til skemmri tíma en þriggja mánaða.

## Viðskiptaskuldir

Viðskiptaskuldir eru færðar á nafnverði að teknu tilliti til gengismunar.

## Skuldbindingar

Skuldbinding er færð þegar félagið hefur skuldbindingu, lagalega eða ætlaða, vegna atburða í fortíð, líklegt er talið að þörf verði á ústreymi fjármuna félagsins til þess að hægt sé að gera upp skuldbindinguna og hægt er að meta fjárhæð skuldbindingarinnar á áreiðanlegan hátt. Kostnaður vegna skuldbindinga er færður í rekstrarreikning.

## 3. Fjármunatekjur

Fjármunatekjur greinast þannig:

	2017	2016
Verðbreyting verðbréfaeignar .....	4.032.597	2.387.899
Vaxtatekjur af bundnum innlánnum .....	6.029.729	5.251.542
Vaxtatekjur vegna viðskiptamanna .....	672.163	0
Vaxtatekjur af óbundnum innlánnum .....	2.717.096	1.783.827
	<hr/> 13.451.585	<hr/> 9.423.268

# Skýringar

## 4. Laun og annar starfsmannakostnaður

	2017	2016
Laun .....	81.854.000	70.904.771
Lífeyrissjóður .....	12.446.010	10.387.868
Önnur launatengd gjöld .....	13.846.574	12.899.480
Annar starfsmannakostnaður .....	950.589	3.988.778
	109.097.173	98.180.897

Stöðugildi að meðaltali .....

4,33

4,35

Launakjör til stjórnenda Summu Rekstrarfélags hf. sundurliðast þannig:

### Framkvæmdastjóri:

	2017	2016
Sigurgeir Tryggvason .....	18.086.000	15.426.500
	18.086.000	15.426.500

### Stjórn Summu Rekstrarfélags:

	2017	2016
Hildur Árnadóttir .....	2.370.000	1.700.000
Þórunn Helga Þórðardóttir .....	2.370.000	1.700.000
Guðmundur Þ. Guðmundsson .....	2.970.000	2.200.000
Jóhann Ottó Wathne .....	0	660.000
Ársæll Valfells .....	0	510.000
Helga Hlín Hákonardóttir .....	0	510.000
	7.710.000	7.280.000

## 5. Tekjuskattur - yfirfæranlegt tap

Breyting á yfirfæranlegu tapi félagsins greinist þannig:

	2017	2016
Yfirfæranlegt tap í ársbyrjun	0	106.689.764
Lækkun á tekjuskatti skv. rekstrarreikningi	0	21.337.953
Yfirfæranlegt tap í árslok	0	0

# Skýringar

## 6. Varanlegir rekstrarfjármunir og afskriftir

	2017	2016
	Áhöld, tæki og innréttingar	Áhöld, tæki og innréttingar
<b>Kostnaðarverð</b>		
Staða í ársbyrjun.....	2.904.493	2.904.493
Eignfært á árinu.....	0	0
Staða í árslok.....	2.904.493	2.904.493
<b>Afskriftir</b>		
Staða í ársbyrjun.....	1.850.876	1.587.472
Afskriftir .....	210.723	263.404
Staða í árslok.....	2.061.599	1.850.876
<b>Bókfært verð</b>		
Bókfært verð í ársbyrjun.....	1.053.617	1.317.021
Bókfært verð í árslok.....	842.894	1.053.617
Afskriftarhlutföll.....	20%	20%-33%
<b>7. Verðbréf</b>		
Verðbréf greinast þannig:	31.12.2017	31.12.2016
Óskráð hlutdeildarskírteini með breytilegum tekjum.....	84.916.573	59.320.136
	84.916.573	59.320.136

# Skýringar

## 8. Aðrar peningalegar eignir

### Aðrar skammtímakröfur

	31.12.2017	31.12.2016
Aðrar skammtímakröfur .....	3.639.804	6.398.902
Viðskiptakröfur .....	17.158.967	2.949.805
	<u>20.798.771</u>	<u>9.348.707</u>

### Handbært fé

	31.12.2017	31.12.2016
Óbundnar bankainnstæður í íslenskum krónum .....	131.974.528	298.057.649
	<u>131.974.528</u>	<u>298.057.649</u>

## 9. Eigið fé

Hlutafé greinist þannig:

	Hlutir	Hlutfall	Fjárhæð
Heildarhlutafé í árslok .....	49.537.397	100%	49.537.397
	<u>49.537.397</u>	<u>100%</u>	<u>49.537.397</u>

Útgefnir hlutir í árslok eru alls 49.537.397 og er nafnverð hvers hlutar ein íslensk króna. Hver króna nafnverðs jafngildir einu atkvæði.

	Hlutafé	Lögbundinn varasjóður	Gangvirðis-reikningur fjáreigna	Ójafnað eigið fé	Samtals
Eigið fé 1.1.2016 .....	49.537.397	2.993.813	432.237	26.512.082	79.475.529
Hagnaður ársins .....				242.665.447	242.665.447
Breyting á gangvirði fjáreigna .....			2.387.899	(2.387.899)	
Tillag í lögbundinn varasjóð .....		9.390.536		(9.390.536)	0
Eigið fé 1.1.2017 .....	49.537.397	12.384.349	2.820.136	257.399.094	322.140.976
Arður úthlutaður .....				(100.000.000)	(100.000.000)
Hagnaður ársins .....				3.733.590	3.733.590
Breyting á gangvirði fjáreigna .....			13.451.585	(13.451.585)	
	<u>49.537.397</u>	<u>12.384.349</u>	<u>16.271.721</u>	<u>147.681.099</u>	<u>225.874.566</u>

Summa Rekstrarfélag hf. notar staðalaðferð (e.standardized approach) til að reikna eiginfjárförf sína vegna útlánaáhattu. Eigið fé í lok árs er 225,9 milljónir eða 95% af niðurstöðu efnahagsreikningsins. Eiginfjárlutfall rekstrarfélagsins sem reiknað er samkvæmt ákvæðum 84. gr. laga nr. 161/2002 um fjármálafyrirtæki er 52,3%, en lágmarks eiginfjárlutfall er 8% skv. lögum.

# Skýringar

Samkvæmt 84. grein laga um fjármálafyrirtæki nr. 161/2002 skal eiginfjárgrunnur rekstrarfélaga verðbréfasjóða aldrei nema lægri fjárhæð en sem svarar til 25% af föstum rekstrarkostnaði síðasta árs. Miðað við þá eiginfjárkröfu er eiginfjárlutfallið 52,3,4%.

Hlutfallið sundurliðast þannig:

	31.12.2017	31.12.2016
Eiginfjárgrunnur .....	225.821.283	322.140.976
<b>Heildar eiginfjárfæra greinist þannig:</b>		
Útlánaáhætta .....	4.362.926	5.601.108
Markaðsáhætta .....	0	0
Rekstraráhætta .....	0	0
Eiginfjárfæra samtals .....	4.362.926	5.601.108
Eiginfjárfæra miðað við fastan rekstrarkostnað .....	34.539.076	34.829.119
Eiginfjárlutfall í samræmi við ákvæði laga um eiginfjárlutfall .....	52,3%	74,0%

## 10. Aðrar peningalegar skuldir

### Viðskiptaskuldir

	31.12.2017	31.12.2016
Innlendar viðskiptaskuldir .....	798.026	1.511.446
	798.026	1.511.446

### Aðrar skammtímaskuldir

	31.12.2017	31.12.2017
Ógreidd laun og launatengd gjöld .....	8.223.776	7.430.766
	8.223.776	7.430.766

# Skýringar

## 11. Tengdir aðilar

Tengdir aðilar eru þeir aðilar sem hafa umtalsverð áhrif á félagið, beint eða óbeint, þ.m.t. móðurfélag, eigendur og fjölskyldur þeirra, stórir fjárfestar, lykilstarfsmenn og fjölskyldur sem og aðilar sem er stjórnað af eða eru verulega háðir félaginu, s.s. hlutdeildarfélög og samrekstrarfélög. Viðskipti við tengda aðila hafa verið gerð á sambærilegum grundvelli og viðskipti við ótengda aðila.

Viðskipti við tengd félög árið 2017:	Kaup af tengdum aðilum	Sala til tengdra aðila	Kröfur og innlán	Skuldir
Íslandsbanki .....	0	0	131.974.528	0
Aðrir tengdir aðilar .....	0	115.861.305	84.916.573	0
	0	115.861.305	216.891.101	0

Viðskipti við tengd félög árið 2016:	Kaup af tengdum aðilum	Sala til tengdra aðila	Kröfur og innlán	Skuldir
Íslandsbanki .....	4.057.745	0	298.057.649	0
Aðrir tengdir aðilar .....	256.060	127.494.056	65.945.647	0
	4.313.805	127.494.056	364.003.296	0

## 12. Samþykki ársreiknings

Ársreikningurinn var samþykktur á stjórnarfundum þann 9. mars 2018.



# Stjórnarháttayfirlýsing - óendurskoðuð

---

Samþykkt af:	Stjórn Summu Rekstrarfélags hf.
Samþykkt:	9. mars 2018
Útgáfa:	5. útgáfa

## Tilgangur

Með þessari yfirlýsingu um stjórnarhætti Summu Rekstrarfélags hf. er félagið að fylgja leiðbeiningum um „stjórnarhætti fyrirtækja“ sem gefnar voru út í mars 2012 af Viðskiptaráði Íslands í samstarfi við Samtök atvinnulífsins og NASDAQ Iceland. Leiðbeiningarnar fjalla um innleiðingu á ákveðnum vinnureglum umfram það sem kveðið er á um í lögum. Þeim er meðal annar ætlað að styrkja innviði fyrirtækja og auka gagnsæi.

Stjórnarháttayfirlýsing Summu Rekstrarfélags hf. er aðgengileg á heimasíðu félagsins, [www.summa.is](http://www.summa.is).

## Lög og reglur

Summa Rekstrarfélag hf. er sjálfstætt starfandi fjármálafyrirtæki skv. lögum um fjármálafyrirtæki nr. 161/2002 og lögum um verðbréfasjóði nr. 128/2011. Félagið er hlutafélag og um starfsemi þess gilda lög um hlutafélög nr. 2/1995. Félagið sætir eftirliti skv. lögum um opinbert eftirlit með fjármálastarfsemi nr. 87/1998. Um starfsemi félagsins gilda jafnframt leiðbeinandi tilmæli Fjármálaeftirlitsins, samþykktir félagsins og innri reglur þess.

Frá skipan núverandi stjórnar hefur félagið fylgt eftir lögum, samþykktum, reglum, tilmælum ásamt þeim starfsreglum sem stjórn hefur sett og hefur í þeim efnum m.a. verið stuðst við framangreinda stjórnarhætti. Innri reglur félagsins hafa verið endurskoðaðar af stjórn til að endurspeglu núverandi starfsemi félagsins og breytt starfsumhverfi.

Summa Rekstrarfélag hf. fer eftir framangreindum leiðbeiningum um stjórnarhætti að frátöldum eftirfarandi þáttum:

- i) Ekki hafa verið sett skriflega sérstök viðmið um siðferði og stefnu um samfélagslega ábyrgð, en þó eru ítarlegar reglur í starfsreglum stjórnar og innri reglum um óhæði stjórnarmanna og hagsmunaárekstra, meðferð trúnaðarupplýsinga, trúnað við félagið og eftirfylgni við lög;
- ii) Ekki hafa verið settar á fót undirnefndir stjórnar, einkum vegna smæðar félagsins.

## Starfsemi félagsins

Summa Rekstrarfélag hf. sérhæfir sig á sviði eignastýringar fyrir fagfjárfesta og annast rekstur og stýringu verðbréfasjóða, fjárfestingarsjóða og fagfjárfestingsjóða með áherslu á sérhæfðar fjárfestinga (e. *alternative investments*). Hlutverk Summu Rekstrarfélags hf. er að stýra eignum á faglegan hátt þar sem hagsmunir viðskiptavina eru ávallt í fyrirrúmi. Ytri endurskoðun var framkvæmd af Ernst & Young ehf.

Félagið var stofnað árið 2000 og nefndist áður Rekstrarfélag Byrs hf. Starfsmenn félagsins voru 5 í árslok 2017.

## Hluthafar

Í lok árs 2017 voru eigendur Summu Rekstrarfélags hf. Íslandsbanki hf. með 25% hlut og Megind, sem er í eigu starfsmanna félagsins, með 75% hlut.

# Stjórnarháttayfirlýsing - óendurskoðuð

---

## Útvistun verkefna

Útvistunarsamningur eru gerðir í samræmi við viðeigandi tilmæli og reglur Fjármálaeftirlitsins. Samningarnir eru jafnframt bornir undir Fjármálaeftirlitið í þeim tilvikum sem slíkt er skylt.

Regluvörslu er útvistað til Lögmannna Lækjargötu og innri endurskoðun er útvistað til KPMG.

Vörslufyrirtækið T-plús annast bókhald sjóðsdeilda, útreikning á innlausnarvirði og viðheldur skrár yfir eigendur hlutdeildarskírteina. T-plús tekur jafnframt að sér vörslu eigna sjóða í rekstri hjá Summu Rekstrarfélagi hf. í samræmi við skyldur vörslufyrirtækja samkvæmt c-lið II. kafla laga nr. 128/2011.

Félagið útvistar verkefnum á sviði regluvörslu og innri endurskoðunar til KPMG samanber heimild í 16. grein laga um fjármálafyrirtæki nr. 161/2002.

Drátt fyrir útvistun helst ábyrgð á framkvæmd þessara þátta óskoruð hjá félaginu. Það er mat stjórnar og stjórnenda að þetta fyrirkomulag sé félaginu hagfellt m.t.t. stærðar þess og reynslu og sérhæfingar þeirra sem útvistað er til.

## Gildi félagsins, siðferðisviðmið og stefna um samfélagslega ábyrgð

Áherslur Summu Rekstrarfélags hf. eru að bjóða virðisaukandi, hugkvæma, agaða og trausta þjónustu til handa viðskiptavinum félagsins.

Þá leggur Summa mikla áherslu á áhættustýringu; fyrir félagið sjálft, fyrir eignasöfn sem það stýrir svo og fyrir viðskiptavinum sína.

Félagið leggur mikla áherslu á virkt innra eftirlit og ábyrga áhættustýringu. Markmiðið er að starfsemi félagsins sé í samræmi við þær reglur sem um starfsemi þess gilda og áhætta félagsins sé viðunandi. Skilvirk eftirlits- og upplýsingakerfi eru því mikilvæg, sérstaklega fyrir sjóði í rekstri félagsins.

## Stjórn og framkvæmdastjórn Summu Rekstrarfélags hf.

Stjórn Summu Rekstrarfélags hf. skipa þrjú aðalmenn og tveir varamenn sem eru allir kosnir á aðalfundi félagsins til eins árs í senn.

Stjórn félagsins ber meginábyrgð á rekstri þess og fer með æðsta vald í málefnum þess á milli hluthafafunda. Stjórnin hefur lögbundnu hlutverki að gegna sem henni ber sjálfri að annast nema heimild sé veitt í lögum til að framselja valdið með umboði. Stjórn markar einnig félaginu stefnu og hefur eftirlit með framkvæmd hennar. Hlutverk stjórnar er skilgreint ítarlegar í starfsreglum stjórnar og samþykktum félagsins.

Stjórnarfundir eru að jafnaði haldnir mánaðarlega. Auk stjórnar situr framkvæmdastjóri félagsins fundina utan að jafnaði einn fund á ári sem haldinn er án hans. Núverandi stjórn félagsins var kjörin 7. mars. Á árinu 2017 voru haldnir 10 stjórnarfundir. Allir fundir stjórnarinnar voru ákvörðunarþær og mættu allir stjórnarmenn á alla fundi.

Árlega metur stjórn störf sín og gerir tillögur að úrbótum. Framkvæmdastjóri er ekki viðstaddur matið og stjórnarformaður vikur af fundi þegar stjórnarmenn leggja mat á frammistöðu hans. Matið í heild er svo tekið saman, tillögum stjórnar um úrbætur úthlutað til ábyrgðaraðila og verklokátími skilgreindur fyrir hvern þátt um sig. Stjórnin hefur engar undirnefndir skipað, en það kemur til vegna smæðar félagsins.

# Stjórnarháttayfirlýsing - óendurskoðuð

---

Framkvæmdastjóri annast daglegan rekstur félagsins og skal í þeim efnum fara eftir þeirri stefnu og fyrirmælum sem stjórn hefur gefið. Hinn daglegi rekstur tekur ekki til ráðstafana sem eru óvenjulegar eða mikilsháttar. Slíkar ráðstafanir getur framkvæmdastjóri aðeins gert samkvæmt sérstakri heimild frá stjórn, nema ekki sé unnt að bíða ákvarðana stjórnar, nema ekki sé unnt að bíða án verulegs óhagræðis fyrir starfsmenn félagsins. Í slíkum tilvikum skal stjórn tilkynnt tafarlaust um ráðstöfunina.

Framkvæmdastjóri skal sjá um að bókhald og fjárreiður séu í samræmi við lög og góðar venjur og að meðferð eigna félagsins sé með tryggilegum hætti. Framkvæmdastjóri ber ábyrgð á daglegum rekstri. Hann fer með ákvörðunarvald í öllum málefnum þess sem ekki eru falin öðrum skv. lögum nr. 161/2002 eða samþykktum félagsins. Stjórn hefur sett framkvæmdastjóra ítarlegt erindisbréf þar sem nánar er kveðið á um skyldur hans.

## Aðalmenn í stjórn og framkvæmdastjóri

### Guðmundur Þ. Guðmundsson, formaður

Guðmundur Þ. Guðmundsson fæddur 1966 lauk prófi í vélaverkfræði frá Háskóla Íslands 1990 og meistaraþrófi í verkfræði frá DTU í Kaupmannahöfn árið 1993. Guðmundur lauk prófi í verðbréfavíðskiptum árið 1998 og er CFA®chartholder síðan í júní 2006. Þá lauk Guðmundur B.Sc. prófi í tölvunarfræði frá Háskóla Reykjavíkur árið 2014.

Guðmundur starfaði samfleytt í 15 ár í fjármálageiranum, síðast sem framkvæmdastjóri hjá Arion banka árið 2010. Sjálfstætt starfandi ráðgjafi í samstarfi við Advance ehf. frá 2010 til 2015, fjármálastjóri hjá hugbúnaðarfyrirtækinu AZAZO hf. frá október 201. Óháður stjórnarmaður og var endur kjörinn í stjórn Summu þann 7. mars 2016.

### Hildur Árnadóttir

Hildur Árnadóttir fædd 1966, er viðskiptafræðingur frá Háskóla Íslands 1991 og lauk prófi sem löggiltur endurskoðandi 1995. Sjálfstætt starfandi ráðgjafi hjá eigin fyrirtæki, Argyron ehf. Óháður stjórnarmaður og var endurkjörin í stjórn Summu 7. mars 2016.

Hildur var starfsmaður og síðar meðeigandi hjá KPMG hf. 1990-2014, fjármálastjóri og ráðgjafi hjá Bakkavör Group hf. 2004-2014, forstöðumaður fjárstýringar hjá Íslandsbanka 2014-2015. Hildur hefur setið í stjórnnum ýmissa fyrirtækja og situr nú í endurskoðunarnefnd HS Orku hf. og endurskoðunarráði.

Hildur sagði sig úr stjórn Summu í lok árs 2017 eftir kjör hennar í stjórn Kortþjónustunnar hf. þar sem fram kemur í 52. gr. a laga nr. 161/2002 um fjármálafyrirtæki kemur að stjórnarmenn fjármálafyrirtækis mega hvorki eiga sæti í stjórn annars eftirlitsskylds aðila eða aðila sem er í nánum tengslum við hann.

### Þórunn Helga Þórðardóttir

Þórunn Helga Þórðardóttir fædd 1984 útskrifaðist með meistaraþráðu frá lagadeild Háskólans í Reykjavík í janúar 2010 og hlaut réttindi til málflytninga fyrir héraðsdómi 2012. Þórunn útskrifaðist auk þess með LL.M-gráðu frá lagadeild Columbia University vorið 2013. Óháður stjórnarmaður og var kjörin í stjórn Summu 7. mars 2016.

Þórunn hefur starfað á lögfræðisviði Kaupþings ehf. frá 2009.

### Sigurgeir Tryggvason, framkvæmdastjóri

Sigurgeir Tryggvason er fæddur 1966 og hefur 15 ára starfsreynslu úr fjármálageiranum. Sigurgeir var forstöðumaður fasteigna- og verkefnafjármögnunar hjá Kaupþingi til 5 ára og sá síðar um verkefni á sviði fyrirtækjaráðgjafar. Sigurgeir var yfirmaður verkefnafjármögnunar hjá Norduráli 2009 til 2012 og sérfræðingur í lánagreiningu hjá áhættustýringu Arion banka frá 2012 þar til hann réðst til Summu Rekstrarfélags 2013. Sigurgeir er með þrjár meistaraþráður; í stjórnun fjölbjóðlegra fyrirtækja frá Thunderbird, School of Global Management, MBA frá W.P. Carey, Arizona State University og í raforkuverkfræði frá háskólanum í Karlsruhe (TU). Þá er hann rafmagnsverkfræðingur frá Háskóla Íslands.

# Stjórnarháttayfirlýsing - óendurskoðuð

---

## Dómsmál

Félagið hefur ekki gerst brotlegt um refsiverðan verknað skv. almennum hegningarlögum, samkeppnislögum, lögum um fjármálafyrirtæki, lögum um verðbréfasjóði eða löggjöf um hlutafélög, bókhald, ársreikninga, gjaldþrot eða opinber gjöld eða þeim sérlögum sem gilda um aðila sem lúta opinberu eftirliti með fjármálastarfsemi, né heldur á félagið í dómsmáli eða öðrum ágreiningi við viðskiptamenn eða aðra.

## Fyrirkomulag samskipta hluthafa og stjórnar

Fundargerðir stjórnar Summu Rekstrarfélags hf. eru aðgengilegar hluthöfum í húsakynnum félagsins að Tjarnargötu 4, 101 Reykjavík. Starfsreglur stjórnar má einnig nálgast í húsakynnum félagsins.

Æðsta vald í málefnum félagsins er í höndum hluthafa þess sem hittast á hluthafafundum að minnsta kosti einu sinni á ári.

Á aðalfundum er farið yfir starfsemi félagsins og þar er hluthöfum heimilt að tjá sig um málefni félagsins og leggja fram spurningar til stjórnar og framkvæmdastjóra.

**9. mars 2018**

**Stjórn Summu Rekstrarfélags hf.**