

Summa Rekstrarfélag hf.

Ársreikningur

2018

Summa Rekstrarfélag hf.

Tjarnargötu 4

101 Reykjavík

kt. 640300-2560

Summa Rekstrarfélag hf.

Ársreikningur

2018

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 fjármálafyrirtæki nr. 161/2002 og laga um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestasjóði 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 fjármálagerninga í sameiginlegri fjárfestingu skv. 1.-3. tölul. 27. gr. laga nr 161/2002.

Félagið er nú með einn UCITS sjóð í rekstri og einn fagfjárfestasjóð sem gefur út hlutdeildarskírteini. Félagið stýrir einnig þremur fagfjárfestasjóðum sem reknir eru sem samlagshlutafélög og stofnuð voru vegna tiltekinna fjárfestinga. Verkefni þessara fagfjárfestasjóða eru umsjón með fjárfestingu í kísilveri PCC BakkiSilicon hf. sem er staðsett á Bakka við Húsavík, umsjón með fjárfestingu í fyrirhugaðri sólarkísilverksmiðju 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 2018 er gerður í samræmi við lög um ársreikninga, lög um fjármálafyrirtæki og reglur Fjármálaeftirlitsins um reikningsskil rekstrarfélaga verðbréfasjóða. Ársverk á árinu 2018 voru 4,5. Hagnaður Summu Rekstrarfélags hf. árið 2018 nam kr. 4.513.007 Samkvæmt efnahagsreikningi nema eignir félagsins kr. 170.604.805 eiginfjárhlutfall reiknað skv. 84. gr. laga um fjármálafyrirtæki er 37,6%. Megind ehf. keypti hlut Íslandsbanka á árinu og í lok árs voru 5 hluthafar í félaginu, Megind ehf. með 99,9% og fjórir eigendur Megindar með samtals 0,1% í jöfnum hlutföllum. Endanlegir eigendur Megindar ehf. eru starfsmenn félagsins.

Núverandi stjórn félagsins var kjörin í mars. Á árinu 2018 voru haldnir 8 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 Rekstrarfélags 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 2018 að upphæð kr. 10 milljónir. Stjórn og framkvæmdastjóri Summu Rekstrarfélags hf. staðfesta hér með ársreikning félagsins fyrir árið 2018 með undirritun sinni.

Reykjavík, 28. mars 2019

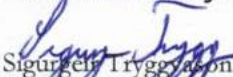
Í stjórn


Birga Orn Arnarson


Þórunn Þórðardóttir


Tryggvi Björn Davíðsson

Framkvæmdastjóri


Sigurður Tryggvason

Viðauki við skýrslu stjórnar

Endanlegir eigendur Megindar, sem á 99,9% 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%

Sömu aðilar eiga einnig 0,1% í Summu í jöfnum hlutföllum.

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 2018. 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 2018, yfirlit um sjóðstreymi, upplýsingar um mikilvægar reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar. B-hlutinn hefur að geyma rekstrarreikning, efnahagsreikning þann 31. desember 2018, 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 2018, efnahag þess 31. desember 2018 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 hættur 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 28. mars 2019



Valgerður Kristjánsdóttir
löggiltur endurskoðandi

Rekstrarreikningur ársins 2018

	Skýr.	2018	2017
Rekstrartekjur:			
Umsýslu- og þóknunartekjur		131.312.242	129.398.304
Fjármunatekjur	3	11.223.278	13.451.585
		<hr/>	<hr/>
		142.535.520	142.849.889
Vaxtagjöld		(252.913)	(26.597)
		<hr/>	<hr/>
Hreinar rekstrartekjur		142.282.607	142.823.292
		<hr/>	<hr/>
Rekstrargjöld:			
Laun og annar starfsmannakostnaður	4	111.287.745	109.097.173
Annar reksrarkostnaður		25.185.024	28.848.408
Afskriftir varanlegra rekstrarfjármuna	5	168.579	210.723
		<hr/>	<hr/>
Rekstrargjöld		136.641.348	138.156.304
		<hr/>	<hr/>
Hagnaður fyrir skatta		5.641.259	4.666.988
Tekjuskattur		1.128.252	933.398
		<hr/>	<hr/>
Hagnaður ársins:		4.513.007	3.733.590
		<hr/>	<hr/>

Efnahagsreikningur 31. desember 2018

Eignir	Skýr.	31.12.2018	31.12.2017
Fastafjármunir			
Varanlegir rekstrarfjármunir	5	674.315	842.894
		<u>674.315</u>	<u>842.894</u>
Veltufjármunir			
Verðbréf með breytilegum tekjum	6	93.260.543	84.916.573
Viðskiptakröfur	7	69.270.272	17.158.967
Aðrar skammtímakröfur	7	3.554.238	3.639.804
Handbært fé	7	3.845.437	131.974.528
		<u>169.930.490</u>	<u>237.689.872</u>
Eignir		<u>170.604.805</u>	<u>238.532.766</u>
Eigið fé og skuldir			
Eigið fé			
Hlutafé	8	49.537.397	49.537.397
Lögbundinn varasjóður		12.384.349	12.384.349
Gangvirðisreikningur fjáreigna		24.615.691	16.271.721
Óráðstafað eigið fé		73.850.136	147.681.099
		<u>160.387.573</u>	<u>225.874.566</u>
Langtímaskuldir og skuldbindingar			
Aðrar skuldbindingar		0	2.703.000
		<u>0</u>	<u>2.703.000</u>
Skammtímaskuldir			
Viðskiptaskuldir		1.032.223	798.026
Ógreiddir reiknaðir skattar		1.134.516	933.398
Aðrar skammtímaskuldir	9	8.050.493	8.223.776
		<u>10.217.232</u>	<u>9.955.200</u>
		<u>10.217.232</u>	<u>12.658.200</u>
Eigið fé og skuldir		<u>170.604.805</u>	<u>238.532.766</u>

Yfirlit um sjóðstreymi ársins 2018

	Skýr.	2018	2017
Rekstrarhreyfingar			
Rekstrarhagnaður		4.513.007	3.733.590
Afskriftir	6	168.579	210.723
Gangvirðibreyting verðbréfa		(8.343.970)	(4.032.597)
Veltufé til rekstri án vaxta og skatta		(3.662.384)	(88.284)
Aðrar rekstartengdar eignir, (hækkun), lækkun		(52.025.739)	(11.450.064)
Rekstartengdar skuldir, hækkun (lækkun)		262.032	(32.980.933)
Handbært fé til rekstrar		(55.426.091)	(44.519.281)
Fjárfestingahreyfingar			
Keypt fjárfestingaverðbréf		0	(21.563.840)
		0	(21.563.840)
Fjármögnunarhreyfingar			
(Lækkun) hækkun skuldbindingar		(2.703.000)	0
Greiddur arður		(70.000.000)	(100.000.000)
		(72.703.000)	(100.000.000)
Lækkun handbærs fjár		(128.129.091)	(166.083.121)
Handbært fé í ársbyrjun		131.974.528	298.057.649
Handbært fé í árslok		3.845.437	131.974.528

Skýringar

1. Starfsemi

Summa Rekstrarfélag hf. er hlutafélag og starfar á grundvelli laga nr. 2/1995 um hlutafélög, laga um fjármálafyrirtæki nr. 161/2002 og laga um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestasjóði nr. 128/2011.

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. Reikningsskilaaðferðir

Grundvöllur reikningsskilanna

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

Eftirfarandi er samantekt á helstu reikningsskilaaðferðum 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 reikningsskiladegi, 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 samlagshlutafélög 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.

Skýringar

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

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

Verðbréf í eigu félagsins eru fjáreignir tilgreindar á gangvirði gegnum rekstur við upphaflega skráningu. 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:	2018	2017
Verðbreyting verðbréfaeignar	8.343.970	4.032.597
Vaxtatekjur af bundnum innlánnum	1.005.560	6.029.729
Vaxtatekjur vegna viðskiptamanna	2.404	672.163
Vaxtatekjur af óbundnum innlánnum	1.570.879	2.717.096
Aðrar tekjur	300.465	
	11.223.278	13.451.585

Skýringar

4. Laun og annar starfsmannakostnaður

	2018	2017
Laun	82.681.000	81.854.000
Aðkeypt stjórnarsetja	1.600.000	0
Lífeyrissjóður	13.373.240	12.446.010
Önnur launatengd gjöld	12.928.170	13.846.574
Annar starfsmannakostnaður	705.335	950.589
	111.287.745	109.097.173

Stöðugildi að meðaltali

4,58

4,33

Launakjör til stjórnenda Summu Rekstrarfélags hf. sundurliðast þannig:

Framkvæmdastjóri:

	2018	2017
Sigurgeir Tryggvason	18.086.000	18.086.000
	18.086.000	18.086.000

Stjórn Summu Rekstrarfélags:

	2018	2017
Hildur Árnadóttir	0	2.370.000
Þórunn Helga Þórðardóttir	2.000.000	2.370.000
Guðmundur Þ. Guðmundsson	750.000	2.970.000
Birgir Örn Arnarson	2.250.000	0
Tryggvi Björn Davíðsson	1.600.000	0
Snæbjörn Sigurðsson	75.000	0
	6.675.000	7.710.000

Skýringar

5. Varanlegir rekstrarfjármunir og afskriftir

	2018	2017
	Áhöld, tæki og innréttingar	Áhöld, tæki og innréttingar
Kostnaðarverð		
Staða í ársbyrjun.....	2.904.493	2.904.493
Staða í árslok.....	2.904.493	2.904.493
Afskriftir		
Staða í ársbyrjun.....	2.061.599	1.850.876
Afskriftir	168.579	210.723
Staða í árslok.....	2.230.178	2.061.599
Bókfært verð		
Bókfært verð í ársbyrjun.....	842.894	1.053.617
Bókfært verð í árslok.....	674.315	842.894
Afskriftarhlutföll.....	20%	20%

6. Verðbréf

Verðbréf greinast þannig:	31.12.2018	31.12.2017
Óskráð hlutdeildarskírteini með breytilegum tekjum.....	93.260.543	84.916.573
	93.260.543	84.916.573

Skýringar

7. Aðrar peningalegar eignir

Aðrar skammtímakröfur

	31.12.2018	31.12.2017
Aðrar skammtímakröfur	3.554.238	3.639.804
Viðskiptakröfur	69.270.272	17.158.967
	<u>72.824.510</u>	<u>20.798.771</u>

Handbært fé

	31.12.2018	31.12.2017
Óbundnar bankainnstæður í íslensku krónum	3.845.437	131.974.528
	<u>3.845.437</u>	<u>131.974.528</u>

8. Eigið fé

Hlutfé greinist þannig:

	Hlutir	Hlutir	Hlutfall	Fjárhæð
Heildarhlutfé í árslok	0	49.537.397	100%	49.537.397
	<u>0</u>	<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.

	Hlutfé	Lögbundinn varasjóður	Gangvirðis- reikningur fjáreigna	Ójafnað eigið fé	Samtals
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)	0
Eigið fé 1.1.2018	<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>
Arður úthlutaður				(70.000.000)	(70.000.000)
Hagnaður ársins				4.513.007	4.513.007
Breyting á gangvirði fjáreigna			8.343.970	(8.343.970)	0
	<u>49.537.397</u>	<u>12.384.349</u>	<u>24.615.691</u>	<u>73.850.136</u>	<u>160.387.573</u>

Summa Rekstrarfélag hf. notar staðalaðferð (e.standardized approach) til að reikna eiginfjárför sín 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 37,2%, 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 37,2%.

Hlutfallið sundurliðast þannig:

	31.12.2018	31.12.2017
Eiginfjárgrunnur	160.387.573	225.821.283
Heildar eiginfjárfæra greinist þannig:		
Útlánaáhætta	6.765.528	4.362.926
Markaðsáhætta	0	0
Rekstraráhætta	0	0
Eiginfjárfæra samtals	6.765.528	4.362.926
Eiginfjárfæra miðað við fastan rekstrarkostnað	34.160.337	34.539.076
Eiginfjárlutfall í samræmi við ákvæði laga um eiginfjárlutfall	37,6%	52,3%

9. Aðrar peningalegar skuldir

Viðskiptaskuldir

	31.12.2018	31.12.2017
Innlendar viðskiptaskuldir	1.032.223	798.026
	1.032.223	798.026

Aðrar skammtímaskuldir

	31.12.2018	31.12.2017
Ógreidd laun og launatengd gjöld	8.050.493	8.223.776
	8.050.493	8.223.776

Skýringar

10. 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 2018:	Kaup af tengdum aðilum	Sala til tengdra aðila	Kröfur og innlán	Skuldir
Tengdir aðilar	0	72.748.366	149.320.843	0
	0	72.748.366	149.320.843	0
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

11. Samþykki ársreiknings

Ársreikningurinn var samþykktur á stjórnarfundum þann 28. mars 2019.

Stjórnarháttayfirlýsing - óendurskoðuð

Samþykkt af: Stjórn Summu Rekstrarfélags hf.
Samþykkt: 28. mars 2019
Útgáfa: 6. útgáfa

Tilgangur

Með þessari yfirlýsingu um stjórnarhætti Summu Rekstrarfélags hf. er félagið að fylgja leiðbeiningum um „stjórnarhætti fyrirtækja“ sem gefnar voru út í 2015 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.

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, lög um ársreikninga nr. 3/2006, samkeppnislög nr. 44/2005. 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. Starfsreglur stjórnar má nálgast á starfstöð félagsins.

Summa Rekstrarfélag hf. hefur framangreindar leiðbeiningar um stjórnarhætti til viðmiðunar en fylgir þeim ekki öllum einkum m.t.t. til smæðar félagsins og eignarhalds. Af þeim atriðum má nefna:

- 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 hagsmunaaárekstra, meðferð trúnaðarupplýsinga, trúnað við félagið og eftirfylgni við lög;
- ii. Ekki hafa verið settar á fót undirnefndir stjórnar, s.s. starfskjaranefnd, tilnefningarnefnd eða aðrar nefndir og upplýsingagjöf á heimasíðu einfaldari en hjá stærri fyrirtækjum.

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 fagleган 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 4 í árslok 2018.

Stjórnarháttayfirlýsing - óendurskoðuð

Hluthafar og óhæði

Í lok árs 2018 voru eigendur Summu Rekstrarfélags hf. Megind ehf., sem er í eigu starfsmanna félagsins, með 99,9% hlut og eigendur Megindar með 0,1% hlut samtals. Haraldur Óskar Haraldsson, Hrafnkell Kárason, Ómar Örn Tryggvason og Sigurgeir Tryggvason starfsmenn félagsins eiga allir 25% virkan eignarhlut. Allir stjórnarmenn eru óháðir hluthöfum og starfsmönnum Summu Rekstrarfélags og þeir eiga enga hluti í félaginu og vinna ekki önnur störf fyrir félagið. Engir kaupréttir eða sambærilegir samningar eru í gildi vegna hluta í Summu Rekstrarfélagi.

Innra eftirlit og útvistun

Innan félagsins er starfar yfirmaður áhættustýringar sem sinnir áhættustýringu, ýmsu innra eftirliti, skýrslugjöf of fleiru í samræmi við áhættustefnu félagsins og aðrar viðeigandi reglur.

Vegna stærðar félagsins hafa verið gerðir samningar um útvistun á vissum þáttum og eru þeir gerðir í samræmi við viðeigandi tilmæli og reglur Fjármálaeftirlitsins. Samningarnir eru jafnframt bornir undir Fjármálaeftirlitið í þeim tilvikum sem slíkt er skylt.

Nánar tiltekið er regluvörslu útvistað til Lögmanna Lækjargötu og innri endurskoðun er útvistað til KPMG samanber heimild í 16. grein laga um fjármálafyrirtæki nr. 161/2002.

Vörslufyrirtækið T-plús annast bókhald sjóðsdeilda, útreikning á innlausnarvirði og viðheldur skráum 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.

Þrátt fyrir útvistun helst ábyrgð á framkvæmd þessara þátta óskoruð hjá félaginu. Það er mat stjórnar og stjórnenda að þetta fyrirkomulag sé félaginu hagfelld 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 þrír 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.

Stjórnarháttayfirlýsing - óendurskoðuð

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 4. apríl. Á árinu 2018 voru haldnir 9 stjórnarfundir. Allir fundir stjórnarinnar voru ákvörðunarbærir 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.

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 biða ákvarðana stjórnar, nema ekki sé unnt að biða 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

Birgir Örn Arnarson, formaður

Birgir Örn Arnarson er fæddur 1971. Hann hefur setið í stjórn félagsins frá 2018. Hann starfaði í áhættustýringu Kaupþings frá 1999 til 2008. Birgir var framkvæmdastjóri áhættustýringar Nýja Kaupþings frá október 2008 til mars 2009. Hann var einn stofnenda ráðgjafafyrirtækis Summu ehf. og starfaði þar til ársins 2011 auk þess sem hann var með lektorstöðu í fjármálaverkfræði við Háskólann í Reykjavík.

Birgir starfaði sem Head of Market Risk Analytics á fjárfestingasviði Zurich Insurance Group í Zurich árin 2011-2014. Birgir hefur starfað við áhættustýringu hjá PayPal frá 2014 og sem Chief Risk Officer í PayPal EU frá 2017. Birgir var stjórnarmaður í Rekstrarfélagi Byrs frá 2010 til 2011, Okkar líftryggingum frá 2008 til 2009, og Rekstrarfélagi Kaupþings/Stefni til 2009. Birgir er með doktorspróf í fræðilegri aflfræði frá Cornell University. Birgir er óháður stjórnarmaður og var kjörinn í stjórn Summu 4. apríl 2018. Birgir situr ekki í stjórnnum annarra félaga.

Tryggvi Björn Davíðsson, varaformaður

Tryggvi Björn Davíðsson, fæddur 1973, er með BSc. gráðu í hagfræði frá Háskóla Íslands 1998 og MSc. í fjármálafræðum frá Université des Sciences Sociales, Frakklandi (1999) og MBA gráðu frá INSEAD (2003). Hann hefur lokið prófi í verðbréfavíðskiptum í Bretlandi og á Íslandi. Tryggvi starfaði samfleytt í 17 ár í fjármálageiranum, þar af í 7 ár hjá Barclays Capital í London og síðast sem framkvæmdastjóri hjá Íslandsbanka til ársins 2017. Tryggvi er annar stofnanda Indo, sem vinnur að nýsköpun í fjármálageiranum. Tryggvi er óháður stjórnarmaður og var kjörinn í stjórn Summu þann 4. apríl 2018. Tryggvi situr einnig í stjórnnum félaganna Indo services ehf. og Völlum Capital ehf.

Þórunn Helga Þórðardóttir

Þórunn Helga Þórðardóttir fædd 1984 útskrifaðist með meistaragráðu frá lagadeild Háskólans í Reykjavík í janúar 2010 og hlaut réttindi til málfutnings fyrir héraðsdómi 2012. Þórunn útskrifaðist auk þess með LL.M-gráðu frá lagadeild Columbia University vorið 2013. Þórunn hefur starfað á lögfræðisviði Kaupþings ehf. frá 2009. Þórunn er óháður stjórnarmaður og var kjörin í stjórn Summu 7. mars 2016. Þórunn er varamaður í stjórnnum félaganna Cresco ehf. og Seabreeze Holdings ehf. og situr í stjórn námssjóðs Lögmannafélags Íslands.

Stjórnarháttayfirlýsing - óendurskoðuð

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 Norðuráli 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 meistaragráður; í stjórnun fjölþjóðlegra 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. Sigurgeir er virkur eigandi að 25% hlut í Summu Rekstrarfélagi líkt og fyrr greinir.

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

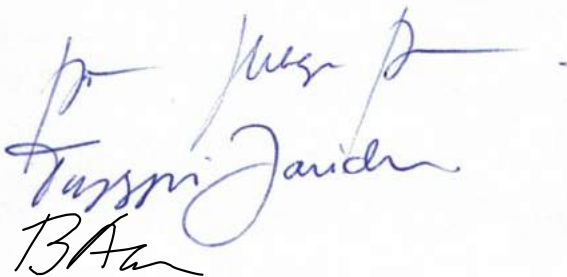
Fundargerðir stjórnar Summu Rekstrarfélags hf. eru aðgengilegar hluthöfum í húsakynnum félagsins að Tjarnargötu 4, 101 Reykjavík. Starfsreglur stjórnar má einnig nálgast í húsakynnum félagsins.

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.

28. mars 2019

Stjórn Summu Rekstrarfélags hf.



Tassni Javich
BA