

*Kvika – MÉLLON hs.
Ársreikningur 2020*

Efnisyfirlit

Bls.

Skýrsla og áritun stjórnar	1
Áritun óháðra endurskoðenda	2
Rekstrarreikningur	5
Efnahagsreikningur	6
Yfirlit um breytingar á hreinni eign	7
Skýringar	8

Skýrsla og áritun stjórnar

Kvika - MÉLLON hs. er sérhæfður hlutdeildarsjóður sem starfar skv. lögum 45/2020 um sérhæfða sjóði. Rekstur sjóðsins er í höndum Kviku eignastýringar hf. og fellur undir B-hluta ársreiknings félagsins, vísað er í þann reikning varðandi ýmsa upplýsingagjöf stjórnar. Tilgangur sjóðsins er kaup og innheimta lána og annar skyldur rekstur.

Ársreikningurinn er gerður í samræmi við lög um ársreikninga og lög um rekstraraðila sérhæfðra sjóða. Enginn starfsmaður starfaði hjá sjóðnum en daglegur rekstur hans er í höndum Kviku eignastýringar hf. samkvæmt samningi þar um.

Í árslok 2020 nam neikvæð uppsöfnuð staða sjóðsins 22,5 millj. kr. en kemur hún fyrst til lækkunar á víkjandi skuldum sjóðsins áður en hún hefur áhrif á aðra skuldir hans, sjá nánar skýringu 10 með ársreikningnum. Heildar eignir sjóðsins í árslok námu 686,9 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. Á árinu 2020 jukust vanskil hjá lántökum sjóðsins. Varúðarniðurfærsla sjóðsins hefur verið hækkuð til að koma til móts við mögulegt tap útlána. Erfitt er þó að meta hvert endanlegt tap sjóðsins verður.

Yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra

Samkvæmt bestu vitneskju er það álit okkar að ársreikningurinn gefi glögga mynd af rekstrarafkomu sjóðsins á árinu 2020, eignum, skuldum og fjárhagsstöðu hans miðað við 31. desember 2020 og breytingum á handbæru fé á árinu 2020.

Stjórn Kviku eignastýringar hf. og framkvæmdastjóri staðfesta hér með ársreikning sjóðsins fyrir árið 2020 með undirritun sinni.

Reykjavík, 16. febrúar 2021.

Guðlaug Kristbjörg Kristinsdóttir, stjórnarformaður
Óttar Már Ingvarsson, varaformaður
Andri Vilhjálmur Sigurðsson, stjórnarmaður

Hannes Frímann Hrólfsson, framkvæmdastjóri

Ársreikningur Kviku - MÉLLON hs. fyrir árið 2020 er rafrænt undirritaður af stjórn og framkvæmdastjóra.

Áritun óháðra endurskoðenda

Til stjórnar og eigenda hlutdeildarskírteina í Kviku - Méllon hs.

Álit

Við höfum endurskoðað meðfylgjandi ársreikning Kviku - Méllon hs. fyrir árið 2020. Ársreikningurinn hefur að geyma rekstrarreikning, efnahagsreikning, yfirlit um breytingar á hreinni eign og upplýsingar um mikilvægar reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar.

Það er álit okkar að ársreikningurinn gefi glögga mynd af afkomu sjóðsins á árinu 2020, efnahag hans 31. desember 2020 og breytingu á hreinni eign á árinu 2020, í samræmi við lög um ársreikninga og lög um rekstraraðila sérhæfðra sjóða.

Álit okkar er í samræmi við þær upplýsingar sem koma fram í endurskoðunarskýrslu okkar til endurskoðunarnefndar Kviku eignastýringar hf. í samræmi við 11. gr. reglugerðar Evrópuþingsins og ráðsins nr. 537/2014.

Grundvöllur fyrir álit

Endurskoðað var í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla. Ábyrgð okkar samkvæmt þeim stöðlum er nánar lýst í kaflanum um ábyrgð endurskoðanda hér að neðan. Við erum óháð sjóðnum Kviku Méllon hs. í samræmi við alþjóðlegar siðareglur fyrir endurskoðendur sem og siðareglur sem eru viðeigandi við endurskoðun á Íslandi, og höfum við uppfyllt ákvæði þeirra reglna. Þar með talið, í samræmi við okkar bestu þekkingu, höfum við ekki veitt Kviku - Méllon hs. óheimilaða þjónustu sem um getur í 1. mgr. 5. gr reglugerðar Evrópuþingsins og ráðsins nr. 537/2014.

Við teljum að við endurskoðunina höfum við aflað nægilegra og viðeigandi gagna til að byggja álit okkar á.

Megináherslur við endurskoðunina

Megináherslur við endurskoðunina eru þau atriði, sem að okkar faglega mati, hafa mesta þýðingu fyrir endurskoðun okkar á ársreikningi sjóðsins árið 2020. Þessi atriði voru yfirfarin við endurskoðun á ársreikningnum og höfð til hliðsjónar við ákvörðun á viðeigandi álit á hann. Í áritun okkar látum við ekki í ljós sérstakt álit á hverju þeirra fyrir sig.

Megináherslur við endurskoðun	Hvernig við endurskoðuðum megináherslur
Mat á virði útlána Helsta eign sjóðsins eru útlán. Eins og sjá má í skýringu 14 í ársreikningi sjóðsins. Þar sem útlán eru lang stærsti hluti efnahagsreiknings sjóðsins og þar sem virði útlána á reikningsskiladegi er háð mati stjórnenda þá höfum við metið hann sem megináherslu í endurskoðuninni. Við teljum mikilvægast að fara yfir virði eignanna og að þær séu ekki ofmetnar.	Við höfum framkvæmt ítarlegt áhættumat á lánasafninu og tekið úrtak lána í árslok. Við höfum lagt mat á hvort mat stjórnenda á virði lána sé viðeigandi í samræmi við undirliggjandi gögn. Við höfum farið yfir greiðslusögu lántaka ásamt því að fara yfir hvort lánin séu í skilum og að skuldari sé greiðsluhæfur með hliðsjón af því.

Áritun óháðra endurskoðenda

Aðrar upplýsingar

Stjórn og framkvæmdastjóri bera ábyrgð á öðrum upplýsingum. Aðrar upplýsingar samanstanda af skýrslu stjórnar.

Álit okkar á ársreikningnum nær ekki yfir aðrar upplýsingar og við ályktum hvorki um, né veitum staðfestingu á efni þeirra ef frá er talin sú staðfesting varðandi skýrslu stjórnar sem fram kemur hér að neðan.

Í tengslum við endurskoðun okkar berum við ábyrgð á að lesa framangreindar aðrar upplýsingar og skoða hvort þær séu í verulegu ósamræmi við ársreikninginn eða þekkingu okkar sem við höfum aflað við endurskoðunina eða virðast að öðru leyti innifela verulegar skekkjur. Ef við komumst að þeirri niðurstöðu, byggt á þeirri vinnu sem við höfum framkvæmt, að það séu verulegar skekkjur í öðrum upplýsingum ber okkur að skýra frá því. Það er ekkert sem við þurfum að skýra frá hvað þetta varðar.

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 í samræmi við lög um ársreikninga og koma ekki fram í skýringum.

Ábyrgð stjórnar og framkvæmdastjóra á ársreikningnum

Stjórn og framkvæmdastjóri eru ábyrg fyrir gerð og framsetningu ársreikningsins í samræmi við lög um ársreikninga og lög um rekstraraðila sérhæfðra sjóða. 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 eru stjórn og framkvæmdastjóri ábyrg fyrir því að meta rekstrarhæfi Kviku - Méllon hs. Ef við á, skulu stjórn og framkvæmdastjóri setja fram viðeigandi skýringar um rekstrarhæfi og hvers vegna þau ákváðu að beita forsendunni um rekstrarhæfi við gerð og framsetningu ársreikningsins, nema stjórn og framkvæmdastjóri hafi ákveðið að leysa sjóðinn upp eða hætta starfsemi, eða hafi enga aðra raunhæfa möguleika.

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

Ábyrgð stjórnar og framkvæmdastjóra á ársreikningnum

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.

Nægjanlega vissu er þó 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 gætu haft áhrif á fjárhagslega ákvarðanatöku notenda ársreikningsins, einar og sér eða samanlagðar.

Endurskoðun okkar í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla byggir á faglegri dómgreind og beitum við gagnrýnni hugsun við endurskoðunina. Við framkvæmum einnig eftirfarandi:

- Greinum og metum hættuna á verulegri skekkju 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.

Áritun óháðra endurskoðenda

- 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 sjóðsins.
- Metum hvort reikningsskilaaðferðir sem notaðar eru, og tengdar skýringar, séu viðeigandi og hvort reikningshaldslegt mat stjórnenda sé raunhæft.
- 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. 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 sjóðsins.
- Metum í heild sinni hvort ársreikningurinn gefi glögga mynd af undirliggjandi viðskiptum og atburðum, metum framsetningu, uppbyggingu, innihald og þar með talið skýringar við ársreikninginn með tilliti til glöggrar myndar.

Okkur ber skylda til að upplýsa stjórn og endurskoðunarnefnd Kviku eignastýringar hf. meðal annars um áætlað umfang og tímasetningu endurskoðunarinnar og veruleg atriði sem komu upp í endurskoðun okkar, þar á meðal verulega annmarka á innra eftirlit sem komu fram í endurskoðuninni, ef við á.

Við höfum einnig lýst því yfir við stjórn og endurskoðunarnefnd Kviku eignastýringar hf. að við höfum uppfyllt skyldur siðareglna um óhæði og höfum miðlað til þeirra upplýsingum um tengsl eða önnur atriði sem gætu mögulega haft áhrif á óhæði okkar og þar sem viðeigandi er, hvaða varnir við höfum sett til að tryggja óhæði okkar.

Jafnframt því að sinna skyldum okkar sem kjörnir endurskoðendur sjóðsins hefur Deloitte veitt sjóðnum aðra heimilaða þjónustu svo sem könnun árshlutareiknings. Deloitte hefur til staðar innri ferla til að tryggja óhæði sitt áður en Deloitte tekur að sér önnur verkefni.

Af þeim atriðum sem við höfum upplýst stjórn og endurskoðunarnefnd um, lögðum við mat á hvaða atriði höfðu mesta þýðingu í endurskoðuninni á yfirstandandi ári og eru það megináherslur í endurskoðuninni. Við lýsum þessum atriðum í áritun okkar nema lög og reglur leyfi ekki að upplýst sé um slík atriði eða í undantekningartilfellum þegar endurskoðandinn metur að ekki skuli upplýsa um viðkomandi atriði þar sem neikvæðar afleiðingar upplýsinganna eru taldar vega þyngra en almannahagsmunir.

Deloitte var fyrst kjörið endurskoðandi Kviku eignastýringar hf á aðalfundi félagsins þann 10.06.2020. Deloitte hefur verið endurskoðandi Kviku-Méllon hs. síðan á aðalfundi.

Kópavogur, 16. febrúar 2021.

Deloitte ehf.

Pálína Árnadóttir
Endurskoðandi

Guðmundur Ingólfsson
Endurskoðandi

Ársreikningur Kviku - Méllon hs. fyrir árið 2020 er rafrænt undirritaður af endurskoðendum.

Rekstrarreikningur ársins 2020

	Skýr.	2020	2019
Fjármunatekjur og (fjármagnsgjöld)			
Vaxtatekjur, verðbætur og gengismunur		63.276	63.360
Vaxtagjöld	(	46.057)	(51.708)
Virðisrýrnun útlána	5	(15.690)	(23.210)
Hrein (fjármagnsgjöld) fjármunatekjur	1-2	<u>1.530</u>	<u>(11.558)</u>
Rekstrargjöld			
Umsýslubóknun	3	3.600	6.166
Annar rekstrarkostnaður		<u>11.884</u>	<u>9.774</u>
Rekstrargjöld samtals		<u>15.484</u>	<u>15.940</u>
Afkoma ársins		<u>(13.955)</u>	<u>(27.498)</u>

Efnahagsreikningur 31. desember 2020

	Skýr.	31.12.2020	31.12.2019
Eignir			
Fjárfestingar			
Verðbréf með föstum tekjum	4,14	663.294	757.484
Hlutdeildarskírteini	7	0	944
		<u>663.294</u>	<u>758.428</u>
Aðrar eignir			
Innlán hjá lánastofnunum	8	23.647	21.923
Aðrar eignir		0	2.132
		<u>23.647</u>	<u>24.055</u>
Eignir samtals		<u>686.941</u>	<u>782.483</u>
Skuldir			
Skuldabréfaútgáfa	10	702.921	782.621
Skuld við rekstrarfélag		3.853	3.044
Skuld við vörslufyrirtæki		1.120	0
Aðrar skuldir		1.590	5.406
Skuldir samtals		<u>709.484</u>	<u>791.071</u>
Hlutdeildarskírteini		75	75
Neikvæð uppsöfnuð afkoma		(22.618)	(8.664)
Samtals	11-12	<u>(22.543)</u>	<u>(8.589)</u>
Skuldir og hlutdeildarskírteini samtals		<u>686.941</u>	<u>782.483</u>
Neikvæð uppsöfnuð staða		(22.543)	(8.589)
Fjöldi eininga		75,00	75,00
Gengi hlutdeildarskírteina í árslok		0,00	0,00

Yfirlit um breytingar á hreinni eign ársins 2020

	2020	2019
Rekstrarhreyfingar		
Afkoma ársins	(13.955)	(27.498)
Breyting á hreinni eign	(13.955)	(27.498)
(Neikvæð uppsöfnuð staða) hrein eign í ársbyrjun	(8.589)	18.909
(Neikvæð uppsöfnuð staða) hrein eign í lok tímabilsins	<u>(22.543)</u>	<u>(8.589)</u>

Skýringar

1. Reikningsskilaaðferðir

a. Grundvöllur reikningsskilanna

Ársreikningur hlutdeildarsjóðsins Kviku - MÉLLON hs. er gerður í samræmi við lög nr. 3/2006 og lög um rekstraraðila sérhæfðra sjóða nr. 45/2020. Hann byggir á kostnaðarverðsreglu að því undanskildu að verðbréf, önnur en útlán, eru almennt metin á markaðsverði. Ársreikningurinn er gerður í íslenskum krónum.

Kvika eignastýring hf. er dótturfélag Kviku banka hf. og hluti af samstæðuársreikningi bankans og eru upplýsingar um afkomu og fjárhagsstöðu samstæðunnar þar. Sjóðurinn er í umsjá Kviku eignastýringar hf. og er ekki hluti af samstæðureikningi bankans vegna eðli starfseminnar.

b. Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld

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

2. Hreinar fjármunatekjur (fjármagnsgjöld)

Hreinar fjármunatekjur (fjármagnsgjöld) sundurliðast þannig:

	Vaxtatekjur, verðbætur og gengismunur	Vaxtagjöld	Virðisrýrnun útlána	Samtals
Kvika - Méllon hs.	63.276	(46.057)	(15.690)	1.530

3. Umsýsluþóknun

Sjóðurinn greiðir rekstrarfélaginu, Kviku eignastýringu hf., 0,4% þóknun af höfuðstól lánsfjármögnunar sjóðsins en aldrei lægra en 300 þús. kr. á mánuði og 20% í árangurstengda þóknun umfram viðmið sjóðsins.

4. Verðbréf með föstum tekjum

Verðbréf með föstum tekjum eru færð til eignar með áföllnum vöxtum og verðbótum í árslok 2020. Verðtryggð verðbréf með föstum tekjum eru færð miðað við vísitölu sem tók gildi í byrjun janúar 2021.

5. Virðisrýrnun verðbréfa með föstum tekjum

Verðbréf með föstum tekjum eru færð niður til að mæta áætluðum, áföllnum töpum. Virðisrýrnun er byggð á mati stjórnenda á núvirtu framtíðarsjóðstreymi útlána. Ef núvirt sjóðstreymi láns, m.v. samningsvexti lánsins, er lægra en bókfærð staða þess, er mismunurinn færður til bókar sem virðisrýrnun. Í árslok 2020 nam virðisrýrnun 24,6 millj. kr.

6. Verðbréf með breytilegum tekjum

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

7. Heildargreiðslur og hlunnindi

Sjóðurinn greiðir engin laun þar sem sjóðnum er stýrt af Kviku eignastýringu hf. Sjá nánar í skýringum 16 og 17 í A-hluta ársreiknings Kviku eignastýringar hf.

Skýringar

8. Innlán hjá lánastofnunum

Innlán hjá lánastofnunum samanstanda af bankareikningum hjá innlánsstofnunum.

9. Skattamál

Sérhæfðir hlutdeildarsjóðir 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 innlaun.

10. Útgefin skuldabréf

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

	31.12.2020	31.12.2019
Útgefin skuldabréf	579.381	657.191
Útgefin víkjandi skuldabréf	123.540	125.431
Útgefin skuldabréf samtals	<u>702.921</u>	<u>782.621</u>

Afborganir greinast þannig á næstu ár:

Gjaldfallið og næsta árs afborgun	267.797	324.101
Frá 12 - 24 mánuðum	35.219	34.232
Frá 24 - 36 mánuðum	36.233	35.219
Frá 36 - 48 mánuðum	37.277	36.233
Frá 48 - 60 mánuðum	38.351	37.277
Afborgun síðar	288.045	315.560
Samtals	<u>702.921</u>	<u>782.621</u>

11. Hlutdeildarskírteini - raunávöxtun

Raunávöxtun Kviku - Méllon hs. greinist þannig:

	Síðustu 3 mánuði	Síðustu 6 mánuði	Síðustu 12 mánuði
Kvika - MELLON hs.	0,0%	0,0%	0,0%

12. Hlutdeildarskírteini - bókfært verðmæti og gengi

Hér að neðan er yfirlit um bókfært verðmæti og gengi hlutdeildarskírteina í árslok 2020, að teknu tilliti til neikvæðrar uppsafnaðrar afkomu, með samanburðartölum við árslok 2019 og 2018.

	Bókfært verð			Gengi		
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Kvika - MELLON hs.	(22.543)	(8.589)	18.909	0,00	0,00	252,12

Skýringar

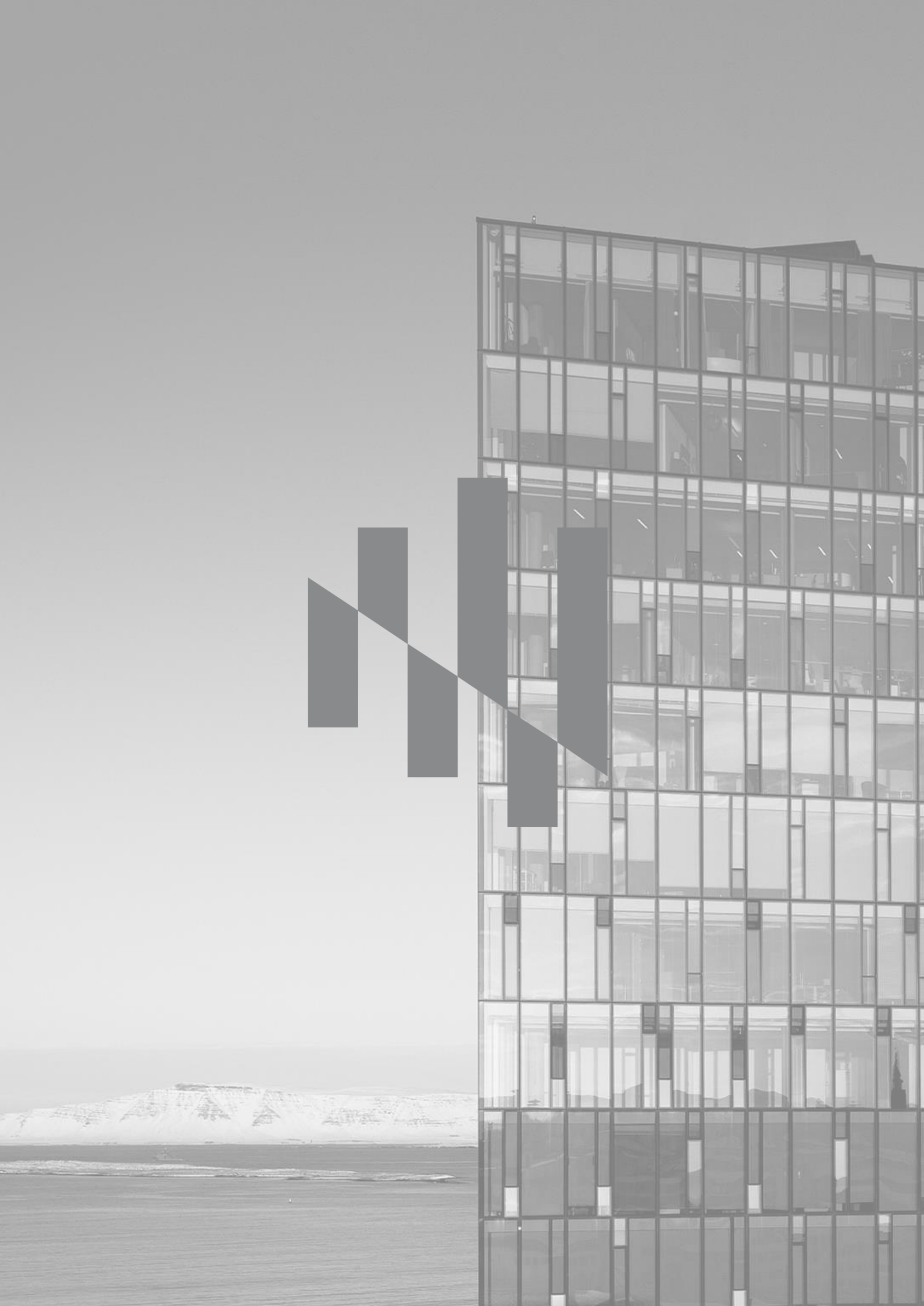
13. Hlutfallsleg skipting eigna

Að neðan er vfirlit um hlutfallslega skiptingu eigna síóðsins.

	Eign 31.12.2020 %	Eign 31.12.2019 %	Breyting %
Útlán	96,6%	96,8%	(0,2%)
Hlutdeildarskírteini fagfjárfestasjóða	0,0%	0,1%	(0,1%)
Lán til tengdra aðila	0,0%	0,3%	(0,3%)
Handbært fé	3,4%	2,8%	0,6%

14. Útlán - staða í árslok

	31.12.2020	31.12.2019
Stærð útlánasafns	687.858	772.398
Niðurfærsla lána	(24.564)	(14.915)
Staða útlána	663.294	757.484
Greining á afskriftareikningi:		
Staða afskriftareiknings í ársbyrjun	14.915	1.105
Breyting á niðurfærslu á árinu	15.690	23.210
Endanlega afskrifað á árinu	(6.040)	(9.401)
Staða afskriftareiknings í árslok	24.564	14.915
Greining á afskriftareikningi eftir vanskilum:		
Vanskil (30 - 90 dagar)	1.951	0
Vanskil (90 - 180 dagar)	2.393	6.161
Vanskil (180+ dagar)	20.220	8.753
Staða afskriftareiknings í árslok	24.564	14.915



Undirritunarsíða

Guðlaug Kristbj. Kristinsdóttir

Óttar Már Ingvason

Andri Vilhjálmur Sigurðsson

Hannes Frímann Hrólfsen

Guðmundur Ingólfsson

Pálína Árnadóttir