

**Alda Credit Fund slhf.**  
Samandreginn árshlutareikningur  
1. janúar til 30. júní 2020

Alda Credit Fund slhf.  
Katrínartún 2  
105 Reykjavík

kt. 531114-0510

# Efnisyfirlit

	Bls.
Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra .....	1
Könnunaráritun óháðra endurskoðenda .....	2
Rekstrarreikningur og yfirlit um heildarafkomu .....	3
Efnahagsreikningur .....	4
Eiginfjáryfirlit .....	5
Sjóðstreymisyfirlit .....	6
Skýringar .....	7

## Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra

Alda Credit Fund slhf. er íslenskt samlagshlutafélag.

Tilgangur félagsins er fjárfestingarstarfsemi í samræmi við fjárfestingarstefnu félagsins, lánastarfsemi, kaup og sala á fjármálagerningum, eignarhald og rekstur fasteigna, og önnur skyld starfsemi.

Hagnaður varð af rekstri félagsins á tímabilinu 1. janúar til 30. júní að fjárhæð 51.967 þús.kr. Eigið fé félagsins nam 1.944.257 þús.kr. þann 30. júní 2020.

Félagið ACF GP ehf. ber beina og ótakmarkaða ábyrgð á öllum skuldbindingum félagsins. Ábyrgðaraðili gegnir hlutverki stjórnar og felur rekstraraðila félagsins að tilnefna framkvæmdastjóra.

Enginn starfsmaður starfaði hjá félaginu en daglegur rekstur er í höndum Júpiters rekstrarfélags hf.

### Horfur í starfsumhverfinu

COVID 19 veiran hefur breiðst hratt út um heiminn og hefur nú þegar haft viðtæk efnahagsleg áhrif ásamt því að setja skorður á daglegt líf og kvaðir á ferðir fólks milli landa. Mörg fyrirtæki urðu fyrir tímabundnum tekjumissi á tímabilinu en það á eftir að koma í ljós hve hratt fyrirtæki mun ná upp sínum fyrri styrk. Á tímabilinu kom félagið til móts við lántakendur með því að veita greiðslufrest til allt að 6 mánaða en fyrir Covid hafði ekki verið um greiðsluferfiðleika að ræða hjá mótaðilum. Aðgerðirnar eru því metnar sem tímabundin ráðstöfun til að koma til móts við tekjumissi og lausafjárskort. Við undirritun árslutareikningsins er erfitt að meta endanleg áhrif veirunnar á rekstur félagsins en ljóst er að núverandi ástand mun koma misjafnlega niður á fyrirtækjum og einstaklingum. Sum fyrirtæki hafa náð að vinna til baka þann tekjumissi sem varð en önnur þurfa lengri tíma, þar með talið mögulega einhverjir af mótaðilum félagsins. Félagið hefur hins vegar tryggingar á bakvið allar sínar fjárfestingar og er því erfitt að meta á þessum tímapunkti hver endanleg áhrif COVID 19 á rekstur félagsins verða. Þá er óljóst hve lengi þessi faraldur mun geisa en aðstæður eru fljótar að breytast til beggja átta. Félagið hefur metið vænt útlánatap fjárfestinga en telur, í ljósi góðrar tryggingastöðu, ekki þörf á niðurfærslu lána vegna þess eins að mótaðli nýtti sér úrræði um greiðslufrest. Þegar greiðslufrestir renna út síðar á árinu mun félagið meta hvort frekari úrræða er þörf til að koma til móts við lántakendur. Félagið væntir þess hins vegar að til lengri tíma nái það að endurheimta fjárfestingar sínar að fullu. Félagið hefur sterka stöðu lausafjár og getur mætt umtalsverðum þörfum um t.a.m. greiðslufresti án þess að það hafi áhrif á getu félagsins til þess að standa við sínar skuldbindingar næstu 12-18 mánuði. Hver sem þróunin verður að þá mun félagið leitast við að hámarka virði fjárfestinga sinna ásamt því að horfa til samfélagslegra þátta við úrlausn mála gagnvart mótaðilum sínum.

### Yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra

Samkvæmt bestu vitneskju stjórnar og framkvæmdastjóra er árslutareikningur félagsins í samræmi við alþjóðlegan reikningskilastaðal IAS 34 um árslutareikninga eins og þeir hafa verið staðfestir af Evrópusambandinu og viðbótarkröfur um upplýsingar samkvæmt lögum nr. 3/2006 um ársreikninga. Samkvæmt bestu vitneskju stjórnar og framkvæmdastjóra gefur árslutareikningurinn glögga mynd af eignum, skuldum og fjárhagsstöðu félagsins þann 30. júní 2020 og rekstrarafkomu þess og breytingum á handbæru fé og breytingu á eigin fé á tímabilinu.

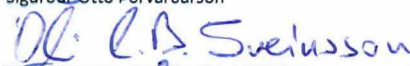
Jafnframt er það álit stjórnar og framkvæmdastjóra að árslutareikningurinn og skýrsla stjórnar og framkvæmdastjóra geymi glöggt yfirlit yfir þróun og árangur í rekstri félagsins og stöðu þess og lýsi helstu áhættuþáttum og óvissu sem félagið býr við.

Stjórn og framkvæmdastjóri hafa í dag rætt árslutareikning félagsins fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní 2020 og staðfesta hann með undirritun sinni.

Reykjavík, 27. ágúst 2020.

Stjórn

  
Sigurður Otto Þorvarðarson

  
Óli Grétar Blöndal Sveinsson

  
Þórunn Jónsson

Framkvæmdastjóri

  
Þorkell Magnússon

## Könnunaráritun óháðra endurskoðenda

Til stjórnar og hluthafa í Öldu Credit Fund slhf.

Við höfum kannað meðfylgjandi árslutareikning Öldu Credit Fund slhf. fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní 2020, sem hefur að geyma rekstrarreikning og yfirlit um heildarafkomu, efnahagsreikning, eiginfjáryfirlit, sjóðstreymisyfirlit, upplýsingar um mikilvægar reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar.

### Ábyrgð stjórnar og framkvæmdastjóra á árslutareikningnum

Stjórn og framkvæmdastjóri eru ábyrgir fyrir gerð og framsetningu árslutareikningsins í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla eins og þeir hafa verið staðfestir af Evrópusambandinu og viðbótarkröfur í lögum um ársreikninga.

### Ábyrgð endurskoðenda

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

### Umfang Könnunar

Könnun okkar var unnin í samræmi við alþjóðlegan staðal ISRE 2410, sem fjallar um könnun óháðs endurskoðanda á árslutareikningum. Slík könnun felur í sér fyrirspurnir, einkum til starfsmanna sem eru ábyrgir fyrir fjármálum og reikningsskilum félagsins ásamt greiningum á hinum ýmsu liðum reikningsskilanna og öðrum könnunaraðgerðum. Könnun felur ekki í sér jafn viðtækar aðgerðir og endurskoðun sem unnin er í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla og er því ekki víst að við fáum vitneskju um öll mikilvæg atriði sem gætu komið í ljós við endurskoðun. Þar af leiðandi látum við álit um endurskoðun ekki í ljós.

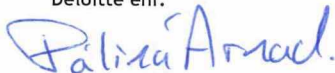
### Ályktun

Við könnun okkar kom ekkert fram sem bendir til annars en að árslutareikningurinn gefi glögga mynd af afkomu félagsins á tímabilinu, fjárhagsstöðu þess 30. júní 2020 og breytingu á handbæru fé á tímabilinu, í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla eins og þeir hafa verið staðfestir af Evrópusambandinu og viðbótarkröfur í lögum um ársreikninga.

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

Kópavogur, 27. ágúst 2020

Deloitte ehf.



Pálína Árnadóttir  
Endurskoðandi



Guðmundur Ingólfsson  
Endurskoðandi

## Rekstrarreikningur og yfirlit um heildarafkomu

	Skýringar	6m 2020	6m 2019
Vaxtatekjur og verðbætur .....		281.434	282.905
Vaxtagjöld og verðbætur .....		(208.036)	(214.170)
Gangvirðisbreyting verðbréfa .....		3.496	8.833
<b>Hreinar fjármunatekjur</b>		<b>76.894</b>	<b>77.567</b>
Umsýsluþóknun .....		(20.170)	(20.994)
Rekstrarkostnaður .....		(4.757)	(4.268)
<b>Rekstrargjöld alls</b>		<b>(24.927)</b>	<b>(25.262)</b>
<b>Hagnaður og heildarafkoma tímabilsins</b>		<b>51.967</b>	<b>52.305</b>
Grunnhagnaður og þynntur hagnaður á hlut, í krónum .....	10	0,03	0,03

Skýringar á bls. 7 til 16 eru óaðskiljanlegur hluti árslutareikningsins.

## Efnahagsreikningur 30. júní 2020

Eignir	Skýringar	30.6.2020	31.12.2019
Skuldabréfaeign .....	11	4.960.059	4.627.431
Lánasamningar .....	11	2.440.596	2.424.934
Verðbréf með breytilegum tekjum .....	12	160.871	587.376
<b>Fastafjámunir samtals</b>		<b>7.561.526</b>	<b>7.639.741</b>
Næsta árs afborgun langtímakrafna .....	11	278.809	311.390
Aðrar skammtímakröfur .....		76.391	31.613
Handbært fé .....		267.568	126.652
<b>Veltufjármunir samtals</b>		<b>622.769</b>	<b>469.655</b>
<b>Eignir samtals</b>		<b>8.184.294</b>	<b>8.109.396</b>
<b>Eigið fé og skuldir</b>			
Hlutfé .....		1.515.000	1.515.000
Yfirverðsreikningur hlutafjár .....		22.440	22.440
Lögbundinn varasjóður .....		41.742	36.545
Óráðstafað eigið fé .....		365.075	318.304
<b>Eigið fé samtals</b>	13	<b>1.944.257</b>	<b>1.892.290</b>
Skuldabréfaútgáfa .....	14	6.023.213	6.005.641
<b>Langtímalán samtals</b>		<b>6.023.213</b>	<b>6.005.641</b>
Næsta árs afborgun af langtímalánum .....	14	148.529	142.060
Áfallnir vextir .....		67.870	68.661
Aðrar skammtímaskuldir .....		426	745
<b>Skammtímaskuldir samtals</b>		<b>216.824</b>	<b>211.465</b>
<b>Skuldir samtals</b>		<b>6.240.037</b>	<b>6.217.106</b>
<b>Eigið fé og skuldir samtals</b>		<b>8.184.294</b>	<b>8.109.396</b>

Skýringar á bls. 7 til 16 eru óaðskiljanlegur hluti árs hlutareikningsins.



## Eiginfjáryfirlit 30. júní 2020

1. janúar 2020 til 30. júní 2020	Skýringar	Hlutfé	Yfirverðs- reikningur	Lögbundinn varasjóður	Óráðstafað eigið fé	Samtals
Eigið fé 1. janúar 2020 .....	13	1.515.000	22.440	36.545	318.304	1.892.290
Hagnaður og heildarafkoma ársins .....					51.967	51.967
Framlag í lögbundinn varasjóð .....				5.197	(5.197)	0
<b>Eigið fé 30. júní 2020</b>		1.515.000	22.440	41.742	365.075	1.944.257
<b>1. janúar 2019 til 30. júní 2019</b>						
Eigið fé 1. janúar 2019 .....	13	1.515.000	22.440	31.693	226.203	1.795.336
Hagnaður og heildarafkoma ársins .....					52.305	52.305
Framlag í lögbundinn varasjóð .....				5.230	(5.230)	0
<b>Eigið fé 30. júní 2019</b>		1.515.000	22.440	36.923	273.278	1.847.641

Skýringar á bls. 7 til 16 eru óaðskiljanlegur hluti árslutareikningsins.

## Sjóðstreymisyfirlit 30. júní 2020

Rekstrarhreyfingar	Skýringar	6m 2020	6m 2019
Hagnaður og heildarafkoma tímabilsins .....		51.967	52.305
Rekstrarliðir sem hafa ekki áhrif á handbært fé:			
Hreinar fjármunatekjur .....		(76.894)	(77.567)
		(24.927)	(25.262)
Breyting á rekstrartengdum eignum og skuldum:			
Skammtímafröfur, (hækkun) lækkun .....		(3.568)	(2.441)
Skammtímaskuldir, (lækkun) .....		(319)	(1.423)
Breyting á rekstrartengdum eignum og skuldum		(3.887)	(3.864)
Fengnir vextir og verðbætur .....		132.396	169.444
Greiddir vextir og verðbætur .....		(104.750)	(107.085)
<b>Handbært fé (til rekstrar) frá rekstri</b>		<b>(1.168)</b>	<b>33.232</b>
<b>Fjárfestingahreyfingar</b>			
Verðbréf, kaup .....		430.000	0
Langtímafröfur, lánveitingar .....		(348.000)	(250.000)
Afborganir langtímakrafna .....		140.120	358.471
<b>Fjárfestingahreyfingar</b>		<b>222.120</b>	<b>108.471</b>
<b>Fjármögnunarahreyfingar</b>			
Afborgun skuldabréfalans .....		(80.036)	(74.577)
<b>Fjármögnunarahreyfingar</b>		<b>(80.036)</b>	<b>(74.577)</b>
Handbært fé í ársbyrjun .....		126.652	139.759
Breyting handbærs fjár .....		140.916	67.126
<b>Handbært fé í lok tímabilsins</b>		<b>267.568</b>	<b>206.885</b>

Skýringar á bls. 7 til 16 eru óaðskiljanlegur hluti árslutareikningsins.



# Skýringar

## Almennar upplýsingar

1. Félagið  
Alda Credit Fund slhf., hér eftir nefnt félagið, er íslenskt samlagshlutafélag með starfsemi í Reykjavík. Aðsetur þess er Katrínartún 2, Reykjavík.

Tilgangur félagsins er fjárfestingarstarfsemi í samræmi við fjárfestingarstefnu félagsins, lánastarfsemi, kaup og sala á fjármálagningum, eignarhald og rekstur fasteigna, og önnur skyld starfsemi.

2. Skattamál  
Félagið er ekki sjálfstæður skattaðili og engin skattlagning er á úthlutun hagnaðar.

## Reikningsskilaaðferðir

3. Grundvöllur reikningsskilanna
  - a. Yfirlýsing um samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla  
Árshlutareikningurinn er gerður í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla (IFRS) um árshlutareikninga, IAS 34, eins og hann hefur verið staðfestur af Evrópusambandinu. Samandreginn árshlutareikningur félagsins inniheldur ekki allar þær upplýsingar sem krafist er í fullbúnum ársreikningi og ætti að lesa í samhengi við ársreikning félagsins fyrir árið 2019.  
Stjórn félagsins staðfesti árshlutareikninginn með undirritun sinni þann 27. ágúst 2020.
  - b. Grundvöllur matsaðferða  
Árshlutareikningurinn er gerður á grundvelli kostnaðarverðs, að því undanskildu að verðbréf með breytilegum tekjum eru metin á gangvirði.
  - c. Framsetningar- og starfsrækslugjaldmiðill  
Árshlutareikningur félagsins er birtur í íslenskum krónum, sem er starfsrækslugjaldmiðill félagsins. Allar fjárhæðir eru birtar í þúsundum króna nema annað sé tekið fram.
  - d. Rekstrarhæfi  
Stjórnendur félagsins hafa metið hvort félagið hafi getu til áframhaldandi rekstrar og er það skoðun þeirra að svo sé. Þar af leiðandi er árshlutareikningurinn gerður miðað við þá forsendu að félagið sé rekstrarhæft.
  - e. Mat stjórnenda í reikningsskilunum  
Gerð árshlutareiknings í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaða krefst þess að stjórnendur taki ákvarðanir, meti og gefi sér forsendur sem hafa áhrif á beitingu reikningsskilaaðferða og birtar fjárhæðir eigna, skulda, tekna og gjalda. Endanlegar niðurstöður kunna að verða frábrugðnar þessu mati.
  - f. Ákvörðun gangvirðis  
Hluti af reikningsskilaaðferðum og skýringum félagsins krefjast ákvörðunar á gangvirði, bæði vegna fjármálagerninga og annarra eigna og skulda.  
  
Að svo miklu leyti sem hægt er, notar félagið markaðsupplýsingar við ákvörðun gangvirðis en liggja slíkar upplýsingar ekki fyrir er byggt á mati stjórnenda. Ef upplýsingar frá þriðja aðila, líkt og verð frá miðlurum eða verðmatsþjónustu, eru notaðar við ákvörðun gangvirðis þá nýta stjórnendur upplýsingarnar til að styðja við þá niðurstöður að matið uppfylli kröfur um alþjóðlega reikningsskilastaðla (IFRS), þar á meðal það stig sem slíkt mat myndi falla undir.  
Gangvirðið er flokkað í þrjú stig eftir forsendum sem notaðar eru við matið.
    - Stig eitt byggir á skráðu verði á virkum markaði fyrir samskonar eignir og skuldir.
    - Stig tvö byggir á beinum eða óbeinum markaðsforsendum sem eru aðrar en skráð verð á virkum markaði sem flokkast undir stig eitt.
    - Stig þrjú byggir á forsendum og gögnum sem ekki er unnt að afla á markaði.
  - g. Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld  
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld samanstanda af vöxtum og verðbótum langtímakrafna og skuldabréfalána. Vaxtatekjur og vaxtagjöld eru færð í rekstrarreikning miðað við aðferð virkra vaxta. Virkir vextir eru þeir vextir sem afvaxta vænt framtíðar sjóðstreymi yfir áætlaðan líftíma fjármálagerningsins til bókfærðs heildarvirðis fjáreignarinnar eða afskrifaðs kostnaðarverðs fjárskuldarinnar.
  - h. Umsýsluþóknun  
Á fyrstu þremur árum frá stofnun félagsins eða þar til félagið hefur kallað inn áskriftarloforð vegna hlutabréfa og skuldabréfa að fullu (eftir því hvort tímamarkið kemur upp fyrir) greiðir félagið fasta árlega umsýsluþóknun til Júpiters rekstrarfélags hf. 0,5% af upphaflegum heildarfjárfestingaloforðum. Að þremur árum liðnum eða þegar upphafleg fjárfestingarloforð hafa verið greidd að fullu miðast föst 0,5% árleg þóknun við mat á heildareignum félagsins miðað við síðasta ársuppgjör eða árshlutauppgjör. Frá ársbyrjun 2017 reiknast þóknunin af heildareignum.
  - i. Langtímakröfur  
Langtímakröfur samanstanda af skuldabréfaeign og lánasamningum. Langtímakröfur eru eignfærðar í efnahagsreikningi á nafnvirði að viðbættum verðbótum og áföllnum vöxtum.
  - j. Verðbréf  
Hlutdeildarskírteini í sjóðum eru metin samkvæmt því gengi er gilti á markaðnum í lok ársins.
  - k. Handbært fé  
Handbært fé samanstendur af bankainnstæðum.
  - l. Langtímaskuldir  
Skuldabréfalán eru færð með áföllnum verðbótum á reikningsskiladegi. Áfallnir vextir eru færðir meðal skammtímaskulda.

## Skýringar, frh.

### 4. Fjáreignir og fjárskuldir

#### a. Skráning

Upphafleg skráning hjá félaginu á útlánum og kröfum, innlánunum og útgefnum skuldageningum er á þeim degi þegar til þeirra eru stofnað. Allar aðrar fjáreignir og fjárskuldir eru upphaflega skráðar á viðskiptadegi, sem er sá dagur sem félagið verður aðili að samningsákvæðum gerningsins.

#### b. Flokkun

##### **Fjáreignir**

Fjáreignir félagsins eru flokkaðar í annan af tveim flokkum, það er annað hvort á afskrifuðu kostnaðarverði eða á gangvirði í gegnum rekstrarreikning. Aðferðin við að meta einstaka fjáreign er ákvörðuð út frá mati á einkennum sjóðstreymis þeirra og því viðskiptalíkani sem þeim er stýrt með.

##### *Fjáreignir á afskrifuðu kostnaðarverði*

Fjáreign er metin á afskrifuðu kostnaðarverði ef samningsskilmálar fjáreignarinnar ákvarða tímasetningu sjóðstreymis sem samanstendur aðeins af greiðslum af höfuðstól og vöxtum og eignin tilheyrir viðskiptalíkani sem hefur það markmið að halda eignum til að innheimta samningsbundið sjóðstreymi. Eftir upphaflega skráningu þá eru fjáreignir í þessum flokki metnar á afskrifuðu kostnaðarverði með aðferð virkra vaxta. Áfallnar vaxtatekjur eru færðar með vaxtatekjum í rekstrarreikningi. Öll skuldabréf og lán félagsins eru metin á afskrifuðu kostnaðarverði með aðferð virkra vaxta. Vextir af útlánunum eru færðar sem vaxtatekjur.

Afskriftareikningur fjáreigna sem metnar eru á afskrifuðu kostnaðarverði eru metinn með aðferð vænts útlánataps. Bókfært virði lána sem metin eru á afskrifuðu kostnaðarverði í efnahag tekur tillit til frádráttar vegna afskriftarreiknings.

##### *Fjáreignir tilskildar á gangvirði í gegnum rekstrarreikning (FVTPL)*

Fjáreignir tilskildar á gangvirði í gegnum rekstrarreikning (FVTPL) eru allar aðrar fjáreignir en þær sem metnar eru á afskrifuðu kostnaðarverði.

Fjáreignir tilskildar á gangvirði í gegnum rekstrarreikning samstanda af verðbréfum með breytilegum tekjum.

##### *Mat á viðskiptalíkani*

Félagið metur markmið viðskiptalíkansins, sem fjáreignin tilheyrir, á eignasafnstigi þar sem það sýnir best hvernig rekstrinum er stýrt og hvernig upplýsingagjöf til stjórnenda er háttáð. Upplýsingar sem horft er til eru meðal annars:

- stefnur og markmið stjórnenda fyrir eignasafnið og raunveruleg framkvæmd á stefnunum. Einkum hvort stefna stjórnenda miðist við að afla samningsbundinna vaxtatekna, viðhalda tilteknu vaxtastigi, para saman tímallengd fjáreignanna og tímallengd skuldanna sem fjármagna eignirnar eða innleysa sjóðstreymi með sölu eignanna;
- aðferðir við mat á afkomu eignasafna og upplýsingagjöf þar um til stjórnenda;
- helstu áhættur sem hafa áhrif á viðskiptalíkanið (og þær fjáreignir sem tilheyrja því viðskiptalíkani) og áhættustýringaraðgerðir til að sporna gegn þeim;
- hvernig stjórnendum er umbunað - til dæmis hvort umbunun byggir á gangvirði eigna sem þeir stýra eða innheimtu samningsbundins sjóðstreymis; og
- tíðni, magn og tímasetning sölu fjáreigna á fyrri tímabilum, ástæður fyrir slíkum sölum og væntingar um framtíðarsölu. Upplýsingar um sölu eru ekki metnar einar og sér heldur með hliðsjón af öðrum þáttum við mat á því hvernig yfirlýstu markmiði félagsins varðandi stýringu fjáreignanna er framfylgt og hvernig sjóðstreymi eru innleyst.

Fjáreignir sem eru veltufjáreignir eða stýrt og eru mældar með tilliti til afkomu á gangvirðisgrunni eru metnar á gangvirði í gegnum rekstrarreikning þar sem þeim er hvorki haldið til að innheimta samningsbundið sjóðstreymi né heldur til að innheimta bæði samningsbundið sjóðstreymi og til sölu.

##### *Mat á samningsbundnu sjóðstreymi*

Fjáreignir sem eru haldið til gjalddaga eða og sölu eru yfirfarnar til að meta hvort samningsbundið sjóðstreymi þeirra samanstendur einungis af greiðslu höfuðstóls og vaxta (SPPI). SPPI greiðslur eru þær sem eru í samræmi við einfalt lánaþyrirkomulag. Höfuðstóll er skilgreindur sem gangvirði fjáreigninnar við upphaflega skráningu og getur tekið breytingum yfir líftíma gerninganna, til dæmis vegna afborgana. Vextir eru skilgreindir sem endurgjald vegna tímavirðis peninga og útlánaáhættu er tengist útistandandi höfuðstól yfir tiltekið tímabil.

Í þeim tilfellum þar sem samningsbundnir skilmála fela í sér möguleika á annarri áhættu eða kynnu að breyta sjóðstreyminu á þann hátt að það væri ekki í samræmi við einfalt lánaþyrirkomulag, þá er fjáreignin flokkuð og metin á gangvirði gegnum rekstrarreikning.

## Skýringar, frh.

### 4. Fjáreignir og fjárskuldir frh.

#### *Endurflokkun*

Fjáreignir eru ekki endurflokkaðar eftir upphaflega skráningu, nema ef félagið breytir viðskiptalíkani sínu.

#### *Fjárskuldir*

Félagið flokkar allar fjárskuldir sem aðrar fjárskuldir á afskrifuðu kostnaðarvirði.

#### **Afskráning**

##### *Fjáreignir*

Fjáreign er afskráð þegar samningsbundinn réttur til sjóðstreymis af eigninni rennur út, eða þegar félagið flytur réttinn til samningsbundins sjóðstreymis í tengslum við fjáreignina í viðskiptum sem flytja í reynd alla áhættu og ávinning af því að eiga eignina. Sérhver hlutdeild í yfirfærðri fjáreign sem verður til eða félagið heldur eftir er skráð sem sérstök eign eða skuld.

##### *Fjárskuldir*

Fjárskuldir eru afskráðar þegar samningsbundnar skyldur félagsins eru uppfylltar, felldar niður eða fallnar úr gildi.

### 5. Jöfnun fjáreigna og fjárskulda

Fjáreignum og fjárskuldum er jafnað saman og hrein fjárhæð færð í efnahagsreikning þegar og aðeins þegar lagalegur réttur félagsins er til staðar um jöfnun og fyrirhugað er að gera upp með jöfnun fjáreigna og fjárskulda eða innleysa eignina og gera upp skuldina á sama tíma.

### 6. Virðisrýrnun

#### **Vænt útlánatap**

Félagið notar þriggja þrepa líkan við mat á væntum útlánatöpum. Afskriftarreikningur vegna vænts útlánataps fer eftir því hvort veruleg aukning hefur orðið á útlánaáhættu frá upphafsskráningu. Hafi ekki orðið veruleg aukning á útlánaáhættu jafngildir afskriftin væntu útlánatapi sem leiðir af vanskilum sem eru líkleg á næstu 12 mánuðum (þrep 1). Ef útlánaáhættan hefur hækkað verulega, ef lánið er í yfir 30 daga í vanskilum, ef að forsendur lántaka breytast eða ef það verður önnur veruleg breyting á skilmálum þá flokkast lán í þrep 2. Ef lánið er gjaldfallið eða á annan hátt virðisrýrt, þá er afskriftin jöfn væntu útlánatapi út líftíma (þrep 2 og 3).

Við mat á afskriftarreikningi vegna vænts útlánataps fyrir útlán og kröfur sem eru ekki metnar á gangvirði í gegnum rekstrarreikning þá gerir IFRS 9 ráð fyrir þrem mismunandi aðferðum eftir því um hvers konar eign eða áhættuskuldbindingu er að ræða:

1. Vegna viðskiptakrafna eða sambærilegra eigna þar sem ekki er um að ræða umtalsverða fjármögnun má beita einfaldri (vænt tap yfir líftíma) aðferð.
2. Vegna eigna sem eru virðisrýrðar við kaup eða skráningu þá skal beita aðferð sem tekur tillit til vænts taps yfir líftíma.
3. Vegna annarra eigna/áhættuskuldbindinga skal beita almennri (þriggja þrepa) aðferð.



## Skýringar, frh.

### 6. Virðisrýrnun, frh.

#### Almenna aðferðin

Félagið reiknar vænt útlánatöp á hverjum reikningsskiladegi sem byggir á þremur þrepum.

**Þrep 1** nær yfir fjáreignir þar sem útlánaáhætta hefur ekki aukist verulega frá upphaflegri skráningu eða (þar sem valkvæðri einföldun vegna lágrar útlánaáhættu hefur verið beitt) eru með lága útlánaáhættu.

**Þrep 2** nær yfir fjáreignir þar sem marktæk lækkun hefur orðið á útlánagæðum frá upphaflegri skráningu (nema þar sem einföldun vegna lágrar útlánaáhættu hefur verið beitt og er viðeigandi) en ekki eru til staðar hlutlægar visbendingar um útlánatöp.

**Þrep 3** nær yfir fjáreignir þar sem hlutlægar visbendingar um útlánatöps atburð eru til staðar á reikningsskiladegi.

12 mánaða vænt útlánatöp eru færð undir þrepi 1 en vænt útlánatöp út líftíma eru færð undir þrepi 2 og 3. IFRS 9 gerir greinarmun á milli fjármálagerna þar sem útlánagæði hafa ekki lækkað marktækt frá upphaflegri skráningu og þeim sem hafa lækkað verulega. 12 mánaða vænt útlánatöp eru færð í fyrstu tvo framangreindra flokka. Vænt útlánatöp út líftíma eru færð í annan af framangreindu flokkunum. Útreikningar á væntu útlánatöpi byggja á mati á útlánatöpum yfir væntan líftíma fjármálagerningsins.

Eign færist úr 12 mánaða væntu útlánatöpi yfir í vænt útlánatöp út líftíma þegar um er að ræða marktæka lækkun í útlánagæðum frá upphaflegri skráningu. Þar af leiðandi byggja mörkin milli 12 mánaða og líftíma tapa á breytingu í útlánahættu en ekki áhættunni á reikningsskiladegi.

Einnig er til staðar mikilvæg rekstrarleg einföldun sem heimilur félögum að vera flokkuð í 12 mánaða væntu útlánatöpi ef heildar útlánaáhættan er lág. Þetta á einnig við þó að útlánaáhætta hafi aukist marktækt.

#### Útreikningur á væntu útlánatöpi

Vænt útlánatöp eru skilgreind sem mismunurinn á milli alls samningsbundins sjóðstreymis sem félagið á að fá og þess sjóðstreymis sem það gerir raunverulega ráð fyrir að móttaka (sú fjárhæð sem vantar upp á). Þessi munur er núvirtur með upphaflegu virku vöxtunum.

#### Skilgreiningin á vanskilum

Fjáreign er skilgreind í vanskilum af félaginu ef að eitt af eftirfarandi á við:

- lántakinn er kominn 60 daga fram yfir gjalddaga
- lántakinn er skráður á vanskilaskrá hjá Creditinfo;
- lántakinn er á skrá opinberra aðila yfir þá sem hafa lagt fram gjaldþrotabeiðni, hafa hætt starfsemi eða eru ekki lengur rekstrarhæfir;
- lántakinn er álitinn ólíklegur til að greiða samkvæmt mati áhættustýringar félagsins. Samkvæmt mati áhættustýringar þá eru neðangreindir atburðir á lista þeirra yfir atburði sem eru líklegir til að leiða til vanskila:
  - brot á skilmálum lánaskuldbindinga
  - eftirgjöf lána eða endurskipulagning
- lántakinn hefur verið í vanskilum samkvæmt ofangreindu á einhverjum tíma á undanförunum þrem mánuðum.

Áhættustýring félagsins getur endurskilgreint flokkun ef eftirfarandi á við:

- ástæða vanskila er þekkt af félaginu og er ekki metinn sem skortur á vilja eða getu til að greiða.
- endurfjármögnun áhættuskuldbindingar lántakans er ráðgerð og hefur verið staðfest.

### 7. Hagnaður á hlut

Grunnhagnaður (tap) á hlut er reiknaður sem hlutfall hagnaðar (taps) og vegins meðalfjölda virkra hluta á árinu. Þynntur hagnaður (tap) á hlut er hinn sami og grunnhagnaður (tap) á hlut, þar sem ekki hafa verið gefnir út kaupréttir og félagið hefur ekki tekið lán sem eru breytanleg í hlutafé.

### 8. Starfsþáttayfirlit

Félagið lítur á núverandi starfsemi sem einn starfsþátt og birtir því ekki starfsþáttayfirlit.

### 9. Nýir reikningsskilastaðlar

Félagið hefur tekið upp alla alþjóðlega reikningsskilastaðla, breytingar á þeim og túlkanir sem Evrópusambandið hefur staðfest og hafa tekið gildi fyrir árið 2020 eða fyrr og eiga við um starfsemi þess. Félagið hefur ekki tekið upp staðla, breytingar á stöðlum eða túlkanir sem taka gildi eftir lok júní 2020, en heimilt er að taka upp fyrr.

## Skýringar frh.

### Rekstrarreikningur

#### 10. Hagnaður á hlut

Hagnaður á hlut reiknast sem hér segir:	<b>30.6.2020</b>	<b>30.6.2019</b>
Hagnaður tímabilsins .....	51.967	52.305
Hlutfé í ársbyrjun .....	1.515.000	1.515.000
<b>Vegjið meðaltal fjölda hluta á tímabilinu</b>	<b>1.515.000</b>	<b>1.515.000</b>
Grunnhagnaður og þynntur hagnaður á hlut, í krónum .....	0,03	0,03

### Efnahagsreikningur

#### 11. Langtímakröfur

Langtímakröfur samanstanda af skuldabréfæign, lánasamningum og afborgunum næstu ára og sundurliðast með eftirfarandi hætti:

	<b>30.6.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Langtímakröfur, verðtryggðar, vextir 4,1% - 5,15% .....	6.838.754	6.615.832
Langtímakröfur, óverðtryggðar, vextir 2,54% - 7,9% .....	840.709	747.923
Langtímakröfur samtals, þar með talið næsta árs afborgun	7.679.464	7.363.755
Næsta árs afborgun .....	(278.809)	(311.390)
<b>Langtímakröfur samtals</b>	<b>7.400.655</b>	<b>7.052.365</b>
Aforganir langtímakrafna greinast þannig á næstu ár:		
Afborgun ársins 2021 / 2020 .....	278.809	311.390
Afborgun ársins 2022 / 2021 .....	547.185	435.727
Afborgun ársins 2023 / 2022 .....	242.655	234.081
Afborgun ársins 2024 / 2023 .....	251.296	242.355
Afborgun ársins 2025 / 2024 .....	341.562	339.421
Aforganir síðar .....	6.017.958	5.800.780
<b>Samtals</b>	<b>7.679.464</b>	<b>7.363.755</b>

Um 91% langtímakrafna félagsins bera fasta vexti og 9% langtímakrafna eru með breytilega vexti. Í flestum tilvikum er um uppgreiðslugjald að ræða ef greitt er umfram samningsbundnar aforganir.

Til tryggingar endurgreiðslu langtímakrafna hafa lántakendur veitt Öldu Credit Fund slhf. veð í eignum, þar með talið fasteignum, áhöldum og tækjum og vörumerkjum.

#### 12. Verðbréf með breytilegum tekjum

	<b>30.6.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Verðbréf með breytilegum tekjum greinast sem hér segir:		
Júþítter lausafjárskóður .....	160.871	587.376

## Skýringar frh.

<b>13. Eigið fé</b>		<b>30.6.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
a. Hlutfé			
Útgefið hlutfé samkvæmt samþykktum .....		1.515.000	1.515.000
Eitt atkvæði fylgir hverjum einnar krónu hlut í félaginu. Allt hlutfé félagsins hefur verið greitt.			
b. Yfirverðsreikningur eigin fjár			
Yfirverðsreikningur hlutfjár sýnir það sem hluthafar félagsins hafa greitt umfram nafnverð hlutfjár sem félagið hefur selt.			
c. Lögbundinn varasjóður			
Samkvæmt lögum um hlutfélög skal félagið binda 25% af nafnverði hlutfjár í varasjóði, sem ekki má nota til að greiða hluthöfum arð. Við færslu í lögbundinn varasjóð skal ráðstafa 10% af hagnaði ársins þar til 10% af nafnverði hlutfjár er náð og eftir það 5% af hagnaði ársins þar til 25% af nafnverði hlutfjár er náð. Eftir það er ekki krafist frekari færslu í lögbundinn varasjóð.			
d. Óráðstafað eigið fé			
Óráðstafað eigið fé sýnir uppsafnaðan hagnað félagsins að frádragnu framlagi í lögbundinn varasjóð og arðgreiðslum. Óráðstöfuðu eigin fé er unnt að ráðstafa til hluthafa í formi arðgreiðsna.			
e. Eiginfjárlutfall		<b>30.6.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Eigið fé .....		1.944.257	1.892.290
Eiginfjárlutfall .....		23,8%	23,3%
<b>14. Skuldabréfaútgáfa</b>			
Félagið hefur gefið út skuldabréfaflokk sem skráður er í Kauphöll Íslands, NASDAQ OMX Iceland hf. Flokkurinn hefur auðkennið ACF 15 01 og er verðtryggt jafngreiðslubréf með 3,75% föstum ársvöxtum.			
		<b>30.6.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Skuldabréfaútgáfan greinist þannig:			
Staða 1.1. ....		6.147.701	6.120.135
Greiddar afborganir .....		(70.327)	(134.071)
Verðbætur .....		94.368	161.637
<b>Staða</b>		<b>6.171.742</b>	<b>6.147.701</b>
Skuldabréfaútgáfan og næsta árs afborganir greinist þannig:			
Skuldabréf, verðtryggt ISK, fastir 3,75% vextir .....		6.171.742	6.147.701
Næsta árs afborgun .....		(148.529)	(142.060)
<b>Skuldabréfaútgáfan samtals</b>		<b>6.023.213</b>	<b>6.005.641</b>
Afborgun ársins 2021 / 2020 .....		148.529	142.060
Afborgun ársins 2022 / 2021 .....		154.151	147.526
Afborgun ársins 2023 / 2022 .....		159.986	153.110
Afborgun ársins 2024 / 2023 .....		166.041	158.906
Afborgun ársins 2025 / 2024 .....		172.326	164.920
<b>Afborganir síðar</b> .....		<b>5.370.709</b>	<b>5.381.178</b>
<b>Samtals</b>		<b>6.171.742</b>	<b>6.147.701</b>
Allar eignir félagsins eru til tryggingar greiðslu skuldabréfalána félagsins.			
Félaginu er heimilt að greiða hraðar upp skuldabréfalán félagsins frá árinu 2020 gegn 1,5% uppgreiðslugjaldi.			
<b>15. Skuldbindingar</b>			
Til ágústloka 2020 hefur félagið ekki samþykkt ný lán.			



## Skýringar frh.

### Annað

#### 16. Viðskipti við tengda aðila

Viðskipti milli Óldu Credit fund slhf. og rekstrarfélags þess og félaga tengdum því uppfylla skilyrði skilgreiningar um viðskipti við tengda aðila. Skilmálar og skilyrði þessa viðskipta voru ákveðin í samræmi við markaðsstaðla og venjur. Í eftirfarandi töflu kemur fram fjárhæð þessa viðskipta og staða eigna og skulda í lok júní 2020 og í lok árs 2019.

Engin viðskipti sem uppfylla skilgreiningar um viðskipti við tengda aðila voru við stjórnarmenn eða aðila þeim nátengdum fjölskylduböndum, eða fyrirtækja í þeirra eigu í lok júní 2020 og í árslok 2019.

Félagið stundar almenn bankaviðskipti hjá Kvik banka hf. sem er móðurfélag Júpíters rekstrarfélags hf. Viðskiptakjör eru í öllum tilfellum eins og um ótengda aðila væri að ræða. Ekki er um að ræða önnur viðskipti við tengda aðila.

1.1.2020-30.6.2020	Tekjur	Gjöld	Eignir	Skuldir
Kvika banki hf. ....	0	0	267.568	0
Júpíter rekstrarfélag hf. ....	0	(22.193)	160.871	(336)
<b>Samtals</b>	0	(22.193)	428.439	(336)
1.1.2019-31.12.2019	Tekjur	Gjöld	Eignir	Skuldir
Kvika banki hf. ....	7.513	0	126.652	0
Júpíter rekstrarfélag hf. ....	0	(44.249)	587.376	(655)
<b>Samtals</b>	7.513	(44.249)	714.028	(655)

## Skýringar frh.

### Áhættustýring

#### 17. Áhættustýring

- a. Markmið  
Markmið með áhættustýringu er að uppgötva og greina áhættur, setja viðmið um áhættur og hafa eftirlit með þeim.
- b. Uppbygging  
Stjórn Öldu Credit Fund slhf. ber ábyrgð á að innleiða og hafa eftirlit með áhættustýringu félagsins. Stjórnin hefur falið framkvæmdastjóra félagsins umsjón með daglegri áhættustýringu.
- c. Tegundir áhættu  
Starfsemi félagsins felur einkum í sér eftirfarandi áhættuþætti:
- Útlánaáhætta
  - Lausafjárahætta
  - Markaðsáhætta

#### 18. Útlánaáhætta

Útlánaáhætta er hættan á fjárhagslegu tapi félagsins ef viðskiptamaður eða mótaðili í fjármálagerningi getur ekki staðið við umsamdar skuldbindingar sínar eða tryggingar viðskiptamanna nægja ekki til að mæta skuldbindingum þeirra.

Útlánaáhætta ræðst einkum af fjárhagsstöðu og starfsemi einstakra skuldara, auk stöðu þeirra atvinnugreina sem stærstu viðskiptavinir félagsins starfa í. Um 16% af langtímakröfum í lok tímabilsins er vegna stærsta skuldara félagsins.

Félagið hefur sett sér reglur og fjárfestingarstefnu um lánsviðskipti. Framkvæmd er ítarleg könnun á lánstrausti nýrra lántakenda.

Félagið veitir lán gegn veðum í eignum. Í lok tímabilsins er um að ræða veð í fasteignum, fastafjármunum og lausafjármunum. Félagið hefur samkvæmt fjárfestingarstefnu heimild til að lána án veða að takmörkuðu leyti.

#### 19. Veðhlutfall

- a. Almenn  
Veðhlutfall (LTV) lýsir hámarks áhættuskuldbindingu útlánaáhættu sem hlutfall af heildarverðmati trygginga, ef þær eru til staðar. Almenn lánshæfi viðskiptavinar er álitinn áreiðanlegasti mælikvarði á gæði útlánsins. Verðmat á mótteknum veðum vegna lánveitinga er þar af leiðandi ekki uppfært nema ef að lánshæfismat lántakandans versnar.

- b. Sundurlíðun  
Sundurlíðun á lánnum eftir veðhlutfalli er sem hér segir:

	30.6.2020	%
25-50% .....	990.524	12,8%
50-75% .....	6.765.331	87,2%
<b>Samtals</b>	<b>7.755.855</b>	<b>100%</b>

#### 20. Hámarks útlánaáhætta

Hámarksáhætta vegna útlánataps vegna fjármálagerninga sem lúta virðisrýrnunarkröfum IFRS 9, bæði innan og utan efnahagsreiknings, áður en tekið er tillit til trygginga eða annarra liða sem milda útlánaáhættuna, skiptist sem hér segir:

	30.6.2020	31.12.2019
Langtímakröfur .....	7.400.655	7.052.365
Næsta árs afborgun langtímakrafna .....	278.809	311.390
Aðrar skammtímakröfur .....	76.391	31.613
Handbært fé .....	267.568	126.652
<b>Samtals</b>	<b>8.023.423</b>	<b>7.522.020</b>

Fjáreignir félagsins eru ekki niðurfærðar í lok júní 2020 þar sem ekki er metin tapshætta vegna þeirra.

#### 21. Lausafjárahætta

Lausafjárahætta er hættan á því að félagið geti ekki staðið við fjárhagsskuldbindingar sínar eftir því sem þær gjaldfalla. Félagið stýrir lausafé á þann hátt að tryggt sé, eins og hægt er, að það hafi alltaf nægt laust fé til að mæta skuldbindingum sínum eftir því sem þær gjaldfalla, hvort sem er undir venjulegum og óvenjulegum kringumstæðum, án þess að verða fyrir óásættanlegu tapi og forðast að skaða orðspor félagsins.

Félagið fylgist með lausafjárstöðu sinni með greiningu á gjalddaga fjáreigna og fjárskulda til að geta endurgreitt allar skuldir á gjalddaga og viðhefur vinnubrögð sem tryggja að til staðar sé nægjanlegt laust fé til að geta mætt fyrirsjáanlegum og ófyrirséðum greiðsluskuldbindingum.

Lausafjárstaða félagsins var sterk í lok júní 2020 og stjórnendur þess telja að félagið sé í góðri stöðu til að mæta skuldbindingum sínum þegar þær falla á gjalddaga.

## Skýringar frh.

### 22. Útlánagæði fjáreigna

Töflurnar hér að neðan sýna fjáreignir sem lúta niðurfærslukröfum IFRS 9. Fyrir lán með lánsþæfiseinkunn á 1.stigi eru litlar líkur á vanskilum og vænt útlánstap vegna þeirra metið óverulegt og þar að leiðandi er engin niðurfærsla tekin á fjáreignum.

#### a. Útlánagæði fjáreigna skipt eftir stigum sundurliðast sem hér segir:

30.6.2020

Útlán:	Prep 1	Prep 2	Prep 3	Gangvirði í gegnum rekstur	Samtals
Lánsþæfiseinkunn, 1.stig .....	7.679.464	0	0	0	7.679.464
Bókfært heildarvirði	7.679.464	0	0	0	7.679.464
Vænt útlánatap .....	0	0	0	0	0
<b>Bókfært virði</b>	<b>7.679.464</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7.679.464</b>

31.12.2019

Útlán:	Prep 1	Prep 2	Prep 3	Gangvirði í gegnum rekstur	Samtals
Lánsþæfiseinkunn, 1.stig .....	7.363.755	0	0	0	7.363.755
Bókfært heildarvirði	7.363.755	0	0	0	7.363.755
Vænt útlánatap .....	0	0	0	0	0
<b>Bókfært virði</b>	<b>7.363.755</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7.363.755</b>

### 23. Eftirstöðvatími fjáreigna og fjárskulda

Samningsbundinn eftirstöðvatími fjáreigna og fjárskulda, að meðtöldum væntum vaxtagreiðslum, sundurliðast sem hér segir:

30.6.2020	0-12 mánuðir	1-2 ár	2-5 ár	Meira en 5 ár	Umsamið sjóðstreymi	Bókfært virði
<b>Fjáreignir</b>						
Handbært fé .....	267.568				267.568	267.568
Verðbréf með breytilegum tekjum .....	160.871				160.871	160.871
Aðrar skammtímakröfur .....	76.391				76.391	76.391
Skuldabréfa- og lánsamningaæign .....	616.547	828.266	1.601.100	8.528.941	11.574.854	7.679.464
<b>Samtals</b>	<b>1.121.378</b>	<b>828.266</b>	<b>1.601.100</b>	<b>8.528.941</b>	<b>12.079.684</b>	<b>8.184.294</b>
<b>Fjárskuldir</b>						
Skuldabréfaútgáfa .....	311.626	379.496	758.991	7.780.298	9.230.411	6.171.742
Áfallnir vextir .....	67.870				67.870	67.870
Aðrar skammtímaskuldir .....	426				426	426
<b>Samtals</b>	<b>379.921</b>	<b>379.496</b>	<b>758.991</b>	<b>7.780.298</b>	<b>9.298.706</b>	<b>6.240.037</b>
<b>Hreinar fjáreignir</b> .....	<b>741.456</b>	<b>448.771</b>	<b>842.109</b>	<b>748.643</b>	<b>2.780.978</b>	<b>1.944.257</b>
<b>31.12.2019</b>	<b>0-12 mánuðir</b>	<b>1-2 ár</b>	<b>2-5 ár</b>	<b>Meira en 5 ár</b>	<b>Umsamið sjóðstreymi</b>	<b>Bókfært virði</b>
<b>Fjáreignir</b>						
Handbært fé .....	126.652				126.652	126.652
Verðbréf með breytilegum tekjum .....	587.376				587.376	587.376
Aðrar skammtímakröfur .....	31.613				31.613	31.613
Skuldabréfa- og lánsamningaæign .....	612.719	721.618	1.595.263	8.378.897	11.308.498	7.363.755
<b>Samtals</b>	<b>1.358.361</b>	<b>721.618</b>	<b>1.595.263</b>	<b>8.378.897</b>	<b>12.054.139</b>	<b>8.109.396</b>
<b>Fjárskuldir</b>						
Skuldabréfaútgáfa .....	301.673	371.123	742.247	7.852.951	9.267.994	6.147.701
Áfallnir vextir .....	68.661				68.661	68.661
Aðrar skammtímaskuldir .....	745				745	745
<b>Samtals</b>	<b>371.079</b>	<b>371.123</b>	<b>742.247</b>	<b>7.852.951</b>	<b>9.337.400</b>	<b>6.217.106</b>
<b>Hreinar fjáreignir</b> .....	<b>987.282</b>	<b>350.495</b>	<b>853.016</b>	<b>525.947</b>	<b>2.716.739</b>	<b>1.892.290</b>

## Skýringar frh.

### 24. Markaðsáhætta

Markaðsáhætta er hættan á því að breytingar í markaðsverði erlendra gjaldmiðla og vaxta hafi áhrif á afkomu félagsins eða virði fjármálagerninga. Markmið með stýringu markaðsáhhættu er að stýra og takmarka áhhættu við skilgreind mörk, jafnframt því sem ábati er hámarkaður. Markaðsáhætta félagsins samanstendur m.a. af vaxtaáhhættu og verðtryggingaráhhættu. Skuldabréfalán félagsins er verðtryggt með föstum vöxtum.

### 25. Flokkun fjármálagerninga

Flokkun fjármálagerninga er sem hér segir:

	Lán og kröfur	Tilskilið á gangvirði í gegnum rekstar- reikning	Bókfært virði
<b>30.6.2020</b>			
Langtímakröfur .....	7.400.655		7.400.655
Næsta árs afborgun langtímakrafna .....	278.809		278.809
Verðbréf með breytilegum tekjum .....		160.871	160.871
Aðrar skammtímakröfur .....	76.391		76.391
Handbært fé .....	267.568		267.568
<b>Samtals</b>	<b>8.023.423</b>	<b>160.871</b>	<b>8.184.294</b>
		Tilskilið á gangvirði í gegnum rekstar- reikning	
Skuldabréfalán .....	(6.023.213)		(6.023.213)
Næsta árs afborgun skuldabréfalána .....	(148.529)		(148.529)
Áfallnir vextir .....	(67.870)		(67.870)
Aðrar skammtímaskuldir .....	(426)		(426)
<b>Samtals</b>	<b>(6.240.037)</b>		<b>(6.240.037)</b>
		Tilskilið á gangvirði í gegnum fjáreignir	
<b>31.12.2019</b>			
Langtímakröfur .....	7.052.365		7.052.365
Næsta árs afborgun langtímakrafna .....	311.390		311.390
Verðbréf með breytilegum tekjum .....	0	587.376	587.376
Aðrar skammtímakröfur .....	31.613		31.613
Handbært fé .....	126.652		126.652
<b>Samtals</b>	<b>7.522.020</b>	<b>587.376</b>	<b>8.109.396</b>
		Tilskilið á gangvirði í gegnum fjárskuldir	
Skuldabréfalán .....	(6.005.641)		(6.005.641)
Næsta árs afborgun skuldabréfalána .....	(142.060)		(142.060)
Áfallnir vextir .....	(68.661)		(68.661)
Aðrar skammtímaskuldir .....	(745)		(745)
<b>Samtals</b>	<b>(6.217.106)</b>		<b>(6.217.106)</b>