

Alda Credit Fund slhf.

Ársreikningur 2018

Alda Credit Fund slhf.
Borgartún 25

105 Reykjavík

kt. 531114-0510

Efnisyfirlit

	Bls.
Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra	1
Áritun óháðs endurskoðanda	2
Rekstrarreikningur og yfirlit um aðra heildarafkomu	3
Efnahagsreikningur	4
Eiginfjárfirlit	5
Sjóðstreymisyfirlit	6
Skýringar	8
Óendurskoðuð fylgiskjöl:	
Stjórnarhættir	19
Ófjárhagsleg upplýsingagjöf	21

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 árinu 2018 að fjárhæð 103.772 þús.kr. Eigið fé félagsins nam 1.795.336 þús.kr. í árslok 2018.

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

Hlutafé félagsins nam 1.515,0 m.kr. þann 31. desember 2018. Hluthafar voru 22 í upphafi árs og eins í árslok. Tíu stærstu hluthafar félagsins eru sem hér segir:

Hluthafi	Eignarhlutur
Gildi lífeyrissjóður	17,4%
Lífeyrissj.starfsm.rík. A-deild	10,6%
Stafir lífeyrissjóður	10,0%
Stapi lífeyrissjóður	9,9%
Festa lífeyrissjóður	6,6%
Lífeyrissjóður starfsmanna sveitarfélaga	6,6%
Söfnunarsjóður lífeyrisréttinda	6,6%
Lífeyrissjóður starfsmanna Reykjavíkurborgar	6,6%
Lífsvérk lífeyrissjóður	5,9%
Sjóvá-Almennar tryggingar hf.	4,0%
Aðrir hluthafar, 12 talsins	15,9%
Samtals	100,0%

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

Stjórn félagsins leggur til að ekki verði greiddur arður á árinu 2019 vegna rekstrar ársins 2018. Að öðru leyti visar stjórnin til ársreikningsins um ráðstöfun hagnaðar og aðrar breytingar á bókfærðu eigin fé.

Stjórnarhættir og ófjárhagsleg upplýsingagjöf

Stjórn Öldu Credit Fund slhf. leitast við að viðhalda góðum stjórnarháttum og fylgja "Leiðbeiningum um stjórnarhætti fyrirtækja" sem Viðskiptaráð Íslands, NASDAQ OMX Iceland hf. og Samtök atvinnulífsins gáfu út í júní 2015. Félagið er með skráð skuldabréf í Kauphöll Íslands hf. og ber því að fylgja leiðbeiningum um stjórnarhætti samkvæmt reglum Kauphallarinnar sem hægt er að nálgast á vef Kauphallarinnar. Frekari upplýsingar um stjórn og stjórnarhætti er að finna í köflunum Stjórnarháttayfirlýsing og Ófjárhagsleg upplýsingagjöf sem eru fylgiskjöl með ársreikningnum.

Yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra

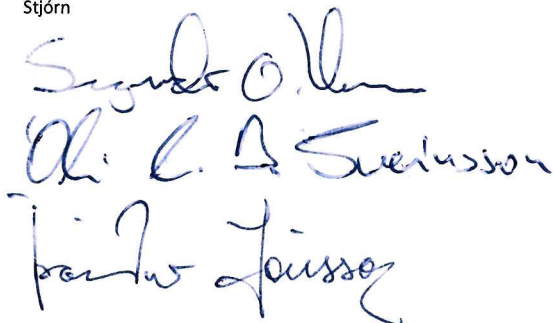
Samkvæmt bestu vitneskju stjórnar og framkvæmdastjóra er ársreikningur félagsins í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla eins og þeir hafa verið staðfestir af Evrópusambandinu og viðbótarkröfur um upplýsingar samkvæmt lögum nr. 3/2006 um ársreikninga. Samkvæmt bestu vitneskju stjórnar og framkvæmdastjóra gefur ársreikningurinn glögga mynd af eignum, skuldum og fjárhagsstöðu þess þann 31. desember 2018 og rekstraraftömu þess og breytingum á handbæru fé á árinu og breytingu á eigin fé á árinu.

Jafnframt er það álit stjórnar og framkvæmdastjóra að ársreikningurinn og skýrsla stjórnar og framkvæmdastjóra geymi glögg 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 ársreikning félagsins fyrir árið 2018 og staðfesta hann með undirritun sinni.

Reykjavík, 27. mars 2019.

Stjórn



Framkvæmdastjóri



Áritun óháðs endurskoðanda

Til stjórnar og hluthafa í Öldu Credit Fund slhf.

Áritun um endurskoðun ársreikningsins

Álit

Við höfum endurskoðað ársreikning Öldu Credit Fund slhf. („félagið“) fyrir árið 2018. Ársreikningurinn hefur að geyma rekstrarreikning og yfirlit um heildarafkomu, efnahagsreikning, eiginfjárfirlit, sjóðstreymisfirlit, upplýsingar um mikilvægar reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar.

Það er álit okkar að ársreikningurinn gefi glögga mynd af fjárhagsstöðu félagsins 31. desember 2018 og afkomu þess og breytingu á handbæru fé á árinu 2018, í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla eins og þeir hafa verið staðfestir af Evrópusambandinu og viðbótarkröfur sem koma fram í íslenskum lögum og reglum um ársreikninga skráðra félaga.

Grundvöllur álits

Við endurskoðum í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla. Ábyrgð okkar samkvæmt stöðlunum er lýst frekar í kaflanum *Ábyrgð endurskoðanda á endurskoðun ársreikningsins* í árituninni. Við erum óháð félaginu í samræmi við alþjóðlegar siðareglur fyrir endurskoðendur, International Ethics Standards Board for Accountants Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) og siðareglur fyrir endurskoðendur á Íslandi og höfum uppfyllt aðrar siðferðisskyldur okkar í samræmi við þær reglur og IESBA Code. Við teljum að við höfum aflað nægilegra og viðeigandi endurskoðunargagna til að byggja álit okkar á.

Ábyrgð stjórnar og framkvæmdastjóra á ársreikningnum

Stjórn og framkvæmdastjóri eru ábyrg fyrir gerð og glöggri framsetningu ársreikningsins í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla eins og þeir hafa verið staðfestir af Evrópusambandinu og viðbótarkröfur sem koma fram í íslenskum lögum og reglum um ársreikninga skráðra félaga og fyrir því innra eftirliti sem þau telja nauðsynlegt til að gera þeim kleift að setja fram ársreikning sem er án verulegra annmarka, hvort sem er vegna sviksemi eða mistaka.

Við gerð ársreikningsins ber stjórn og framkvæmdastjóra að leggja mat á rekstrarhæfi félagsins og upplýsa, eftir því sem við á, um þætti er varða rekstrarhæfi og miða grundvöll reikningsskilanna við áframhaldandi rekstrarhæfi, nema þau ætli annað hvort að leysa félagið upp eða hætta starfsemi þess, eða hafa engan annan raunhæfan kost en að gera það.

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

Ábyrgð endurskoðanda á endurskoðun ársreikningsins

Markmið okkar eru að öðlast hæfilega vissu um hvort ársreikningurinn í heild sé án verulegra annmarka, hvort sem er vegna sviksemi eða mistaka, og að gefa út áritun endurskoðanda sem inniheldur álit okkar. Í hæfilegri vissu felst áreiðanleiki en ekki trygging fyrir því að endurskoðun í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla muni alltaf leiða í ljós verulega annmarka ef þeir eru fyrir hendi. Annmarkar geta komið fram vegna sviksemi eða mistaka og eru taldir verulegir ef þeir einir og sér eða samanlagt gætu haft áhrif á efnahagslegar ákvarðanir sem notendur ársreikningsins taka á grundvelli hans.

Við endurskoðun í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla beitum við ávallt faglegri dómgreind og viðhöfum faglega gagnrýni. Að auki:

- Greinum við og metum hættu á verulegri skekkju í ársreikningnum, hvort sem er vegna sviksemi eða mistaka, skipuleggjum og framkvæmum endurskoðunaraðgerðir til að bregðast við þeirri hættu og öflum endurskoðunargagna sem eru nægjanleg og viðeigandi til að byggja álit okkar á. Hættan á að uppgötva ekki verulega skekkju vegna sviksemi er meiri en að uppgötva ekki skekkju vegna mistaka, þar sem sviksemi getur falið í sér samsæri, fölsun, að einhverju sé viljandi sleppt, villandi framsetningu eða að farið sé framhjá innra eftirliti.
- Öflum við skilnings á innra eftirliti, sem varðar endurskoðunina, til að skipuleggja viðeigandi endurskoðunaraðgerðir, en ekki til að veita álit á virkni innra eftirlits félagsins.
- Metum við hvort reikningsskilaaðferðir og reikningshaldslegt mat stjórnenda og tengdar skýringar séu viðeigandi.
- Ályktum við um hvort notkun stjórnar og framkvæmdastjóra á forsendu reikningsskilanna um rekstrarhæfi sé viðeigandi og metum, á grundvelli endurskoðunarinnar, hvort aðstæður séu til staðar sem valdið gætu verulegum vafa um rekstrarhæfi félagsins. Ef við teljum að verulegur vafi leiki á rekstrarhæfi ber okkur, í áritun okkar, að vekja sérstaka athygli á viðeigandi skýringum ársreikningsins eða, ef slíkar skýringar eru ófullnægjandi, að víkja frá fyrirvaralausri áritun. Niðurstaða okkar byggir á endurskoðunargögnum sem aflað er fram að dagsetningu áritunar okkar. Samt sem áður geta atburðir eða aðstæður í framtíðinni gert félagið órekstrarhæft.
- Metum við framsetningu, uppbyggingu og innihald ársreikningsins í heild, að meðtöldum skýringum, og hvort ársreikningurinn gefi glögga mynd af undirliggjandi viðskiptum og atburðum.

Við upplýsum stjórn og endurskoðunarnefnd meðal annars um áætlað umfang og tímasetningar endurskoðunarinnar og veruleg atriði sem upp kunna að koma í endurskoðun okkar, þar á meðal verulega annmarka á innra eftirliti.

Við lýsum því einnig yfir við stjórn og endurskoðunarnefnd að við höfum uppfyllt skyldur siðareglanna um óháði og upplýsum um tengsl eða önnur atriði sem gætu mögulega talist hafa áhrif á óháði okkar og þegar við á, til hvaða varnaraðgerða við höfum gripið.

Af þeim atriðum sem við höfum upplýst stjórn og endurskoðunarnefnd um, leggjum við mat á hvaða þættir höfðu mesta þýðingu við endurskoðun ársreikningsins og eru því lykilþættir endurskoðunarinnar. Við lýsum þessum þáttum í áritun okkar nema lög og reglur útiloki að upplýst sé um þá eða, við einstakar mjög sjaldgæfar kringumstæður, þegar við metum að ekki skuli upplýsa um lykilþátt þar sem neikvæðar afleiðingar þess eru taldar vega þyngra en almennir hagsmunir af birtingu slíkra upplýsinga.

Staðfesting vegna annarra ákvæða laga

Í samræmi við ákvæði 2. mgr. 104 gr. laga nr. 3/2006 um ársreikninga staðfestum við samkvæmt okkar bestu vitund að í skýrslu stjórnar sem fylgir þessum ársreikningi eru veittar þær upplýsingar sem þar ber að veita í samræmi við lög um ársreikninga og koma ekki fram í skýringum.

Hrafnhildur Helgadóttir, endurskoðandi, ber ábyrgð á endurskoðun ársreikningsins og þessari áritun.

Reykjavík, 27. mars 2019.

KPMG ehf.



Rekstrarreikningur og yfirlit um aðra heildarafkoma

	Skýringar	2018	2017
Vaxtatekjur og verðbætur		572.875	464.167
Vaxtagjöld og verðbætur		(422.504)	(330.497)
Gangvirðisbreyting verðbréfa		432	0
Hreinar fjármunatekjur		150.804	133.670
Umsýsluþóknun		(39.659)	(38.570)
Rekstrarkostnaður		(7.373)	(10.956)
Rekstrargjöld alls		(47.032)	(49.526)
Hagnaður og heildarafkoma ársins		103.772	84.144
Grunnhagnaður og þynntur hagnaður á hlut, í krónum	11	0,07	0,06

Skýringar á bls. 7 til 18 eru óaðskiljanlegur hluti ársreikningsins.

Efnahagsreikningur 31. desember 2018

Eignir	Skýringar	2018	2017
Skuldabréfaeign	12	4.624.617	4.887.741
Lánasamningar	12	2.439.484	2.439.318
Verðbréf með breytilegum tekjum	13	400.432	0
Fastafjámunir samtals		7.464.533	7.327.059
Næsta árs afborgun langtímakrafna	12	350.143	204.335
Aðrar skammtímakröfur		32.808	49.887
Handbært fé		139.759	236.511
Veltufjármunir samtals		522.711	490.733
Eignir samtals		7.987.244	7.817.792
Eigið fé og skuldir			
Hlutfé		1.515.000	1.515.000
Yfirverðsreikningur hlutfjár		22.440	22.440
Lögbundinn varasjóður		26.850	16.473
Óráðstafað eigið fé		231.046	137.652
Eigið fé samtals	14	1.795.336	1.691.565
Skuldabréfaútgáfa	15	5.985.166	5.922.946
Langtímalán samtals		5.985.166	5.922.946
Næsta árs afborgun af langtímalánum	15	134.969	125.090
Áfallnir vextir		70.200	74.336
Aðrar skammtímaskuldir		1.573	3.855
Skammtímaskuldir samtals		206.742	203.281
Skuldir samtals		6.191.908	6.126.227
Eigið fé og skuldir samtals		7.987.244	7.817.792

Skýringar á bls. 7 til 18 eru óaðskiljanlegur hluti ársreikningsins.

Eiginfjáryfirlit 31. desember 2018

1. janúar 2018 til 31. desember 2018	Skýringar	Hlutafé	Yfirverðs- reikningur	Lögbundinn varasjóður	Óráðstafað eigið fé	Samtals
Eigið fé 1. janúar 2018	14	1.515.000	22.440	16.473	137.653	1.691.566
Hagnaður og heildarafkoma ársins					103.772	103.772
Framlag í lögbundinn varasjóð				10.377	(10.377)	0
Eigið fé 31. desember 2018		1.515.000	22.440	26.850	231.047	1.795.337

1. janúar 2017 til 31. desember 2017	Skýringar	Hlutafé	Yfirverðs- reikningur	Lögbundinn varasjóður	Óráðstafað eigið fé	Samtals
Eigið fé 1. janúar 2017	14	1.515.000	22.440	8.059	61.922	1.607.421
Hagnaður og heildarafkoma ársins					84.144	84.144
Framlag í lögbundinn varasjóð				8.414	(8.414)	0
Eigið fé 31. desember 2017		1.515.000	22.440	16.473	137.653	1.691.566

Skýringar á bls. 7 til 18 eru óaðskiljanlegur hluti ársreikningsins.

Sjóðstreymisýfirlit 31. desember 2018

Rekstrarhreyfingar	Skýringar	2018	2017
Hagnaður og heildarafkoma ársins		103.772	84.144
Rekstrarliðir sem hafa ekki áhrif á handbært fé:			
Hreinar fjármunatekjur		(150.804)	(133.670)
		(47.032)	(49.526)
Breyting á rekstrartengdum eignum og skuldum:			
Skammtímakröfur, lækkun (hækkun)		13.953	(2.508)
Skammtímaskuldir, (lækkun) hækkun		(2.282)	3.855
Breyting á rekstrartengdum eignum og skuldum		11.671	1.348
Fengnir vextir og verðbætur		354.957	349.102
Greiddir vextir og verðbætur		(225.972)	(224.163)
Handbært fé frá rekstri		93.624	76.760
Fjárfestingahreyfingar			
Verðbréf, kaup		(400.000)	0
Langtímakröfur, lánveitingar		(60.000)	(1.737.000)
Afborganir langtímakrafna		398.193	513.120
Fjárfestingahreyfingar		(61.807)	(1.223.880)
Afborgun skuldabréfaláns		(128.569)	(120.528)
Fjármögnunarhreyfingar		(128.569)	(120.528)
Handbært fé í ársbyrjun		236.511	1.504.159
Breyting handbærs fjár		(96.752)	(1.267.648)
Handbært fé í árslok		139.759	236.511

Skýringar á bls. 7 til 18 eru óaðskiljanlegur hluti ársreikningsins.

Skýringar

Almennar upplýsingar

1. Félagið

Alda Credit Fund slhf., hér eftir nefnt félagið, er íslenskt samlagshlutafélag með starfsemi í Reykjavík. Aðsetur þess er Borgartún 25, Reykjavík.

Tilgangur félagsins er fjárfestingarstarfsemi í samræmi við fjárfestingarstefnu félagsins, lánastarfsemi, kaup og sala á fjármálagerningum, 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
 Ársreikningurinn er gerður í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla (IFRS), eins og þeir hafa verið staðfestir af Evrópusambandinu og viðbótarkröfur um upplýsingar samkvæmt lögum nr. 3/2006 um ársreikninga.
 Stjórn félagsins staðfesti ársreikninginn með undirritun sinni þann 27. mars 2019.
- b. Grundvöllur matsaðferða
 Ársreikningurinn er gerður á grundvelli kostnaðarverðs, að því undanskildu að verðbréf með breytilegum tekjum eru metin á gangvirði.
- c. Framsetningar- og starfsrækslugjaldmiðill
 Ársreikningur 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 og stjórn félagsins hafa metið hvort félagið hafi getu til áframhaldandi rekstrar og er það skoðun þeirra að svo sé. Þar af leiðandi er ársreikningurinn gerður miðað við þá forsendu að félagið sé rekstrarhæft.
- e. Mat stjórnenda í reikningsskilunum
 Gerð ársreiknings 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. Breytingar á reikningsskilaaðferðum
 Félagið innleiddi IFRS 9 þann 1. janúar 2018. Félagið hefur ekki breytt mikilvægum reikningsskilaaðferðum frá þeim sem var beitt við gerð ársreiknings félagsins fyrir árið 2017. Vegna þess hvaða innleiðingaraðferð varð fyrir valinu hjá félaginu við beitingu IFRS 9 þá hafa samanburðarfjárhæðir í ársreikningnum ekki verið uppfærðar með tilliti til krafna staðlanna.
 Innleiðingin á þessum staðli leiddi til þess að viðbótar skýringum var bætt við ársreikninginn.
 IFRS 9 inniheldur kröfur varðandi skráningu og mat á fjáreignum, fjárskuldum og sumum samningum varðandi kaup eða sölu á ófjárhagslegum gerningum. Staðallinn kemur í stað IAS 39 Fjármálagerninga: Skráning og mat. Kröfur IFRS 9 fela í sér talsverðar breytingar frá IAS 39. Nýi staðallinn gerir grundvallarbreytingar á reikningsskilalegri meðhöndlun fjáreigna og á tilteknum atriðum er varða reikningsskilalega meðhöndlun fjárskulda.
 Innleiðing IFRS 9 hefur ekki áhrif á færslu eða mat fjáreigna félagsins.

Skýringar

g. 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.

h. 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 fram tíðar sjóðstreymi yfir áætlaðan líftíma fjármálagerningsins til bókfærðs heildarvirðis fjáreignarinnar eða afskrifaðs kostnaðarverðs fjárskuldarinnar.

i. 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 Júpíters 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.

j. Langtímakröfur

Langtímakröfur samanstanda af skuldabréfaeign og lánasamningum. Langtímakröfur eru eignfærðar í efnahagsreikningi á nafnvirði að viðbættum verðbótum og áföllnum vöxtum.

k. Verðbréf

Hlutdeildarskírteini í sjóðum eru metin samkvæmt því gengi er gildi á markaðnum í lok tímabilsins.

l. Handbært fé

Handbært fé samanstendur af bankainnstæðum.

m. Langtímaskuldir

Skuldabréfalán eru færð með áföllnum verðbótum á reikningsskiladegi. Áfallnir vextir eru færðir meðal skammtímaskulda.

Skýringar, frh.

Reikningsskilaaðferðir

4. Fjáreignir

a. Skráning

Upphafleg skráning hjá félaginu á útlánum og kröfum, innlánunum og útgefnum skuldageringum og er á þeim degi þegar til þeirra er 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 - Aðferð sem beitt er frá 1. janúar 2018

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 stjórðstremis þeirra og því viðskiptalíkani sem þeim er stýrt með.

Fjáreignir á afskrifuðu kostnaðarverði

Fjáreign er metin á afskrifuðu kostnaðarverði ef samningsskilmálar fjáreignarinnar ákvarða tímasetningu sjóðstremis sem samanstendur aðeins af greiðslum af höfuðstól og vöxtum og eignin tilheyrir viðskiptalíkani sem hefur það markmið að halda eignum til að innheimta samningsbundið sjóðstremi. 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 afskriftareiknings.

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 tilgreindar á gangvirði í gegnum rekstrarreikning samanstanda 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 sjóðstremi 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 tilheyra 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 sjóðstremis; og
- tíðni, magn og tímasetning sölu fjáreigna á fyrri tímabilum, ástæður fyrir slíkum sölum og væntingar um framtíðarsölu. Upplýsingar um sölur 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 sjóðstremi 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 sjóðstremi né heldur til að innheimta bæði samningsbundið sjóðstremi og til sölu.

Mat á samningsbundnu sjóðstremi

Fjáreignir sem eru haldið til gjalds eða og sölu eru yfirfarnar til að meta hvort samningsbundið sjóðstremi 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 útstandandi höfuðstól yfir tiltekið tímabil.

Í þeim tilfellum þar sem samningsbundnir skilmála fela í sér möguleika á annarri áhættu eða kynnu að breyta sjóðstreminu 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 frh.

Endurflokkun

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

Fjáreignir - Aðferð sem beitt var fyrir 1. janúar 2018

Fjáreignir félagsins samanstanda af útlánum og kröfum.

Útlán og kröfur

Fjáreignir, aðrar en afleiður, sem hafa fastar eða ákvarðanalegar greiðslur og eru ekki skráðar á virkum markaði voru flokkaðar sem útlán og kröfur.

Fjáreignir flokkaðar sem útlán og kröfur voru handbært fé, útlán og viðskiptakröfur.

Fjáreignir sem voru flokkaðar sem útlán og kröfur voru upphaflega færðar á gangvirði, sem er að öllu jöfnu jafnt kostnaðarvirði, þ.e. handbært fé sem látið er af hendi að viðbættum viðskiptakostnaði. Í framhaldinu voru þær metnar á afskrifuðu kostnaðarverði miðað við aðferð virkra vaxta. Áfallnir vextir voru, í tilfelli vaxtaberandi eigna, meðtaldir í bókfærðu virði á efnahagsreikningi. Vaxtatekjur voru færðar meðal vaxtatekna í rekstrarreikningi.

Fjárskuldir

Skráning

Lántökur, skuldabréf og skuldir eru færðar á þeim degi sem til þeirra er stofnað. Allar aðrar fjárskuldir, þ.m.t. skuldir metnar á gangvirði gegnum rekstrarreikning eru upphaflega færðar á þeim viðskiptadegi þegar félagið gerist aðili að samningsbundnum ákvæðum fjármálagerningsins.

Flokkun

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. Virðisýrnnun

Almennt

IFRS 9 felur í sér að skipt er út IAS 39 líkaninu sem byggir á orðnum útlánatöpum með líkani sem byggir á væntum útlánatöpum (ECL). Innleiðing IFRS 9 hafði umtalsverð áhrif á þá aðferðarfræði sem félagið beitir við útreikning virðisýrnnunar. Tvær helstu ástæðurnar fyrir þessum áhrifum eru, annars vegar, að virðisýrnnunarlíkanið í IFRS 9 er ætlað að endurspeglar vænt útlánatap í stað IAS 39 líkansins sem byggir á orðnum útlánatöpum, og hinsvegar, að samkvæmt IFRS 9 þá á virðisýrnnun að endurspeglar líkindavegið meðaltal mögulegra niðurstaðna á meðan IAS 39 gerði ráð fyrir að byggt yrði á þeirri niðurstöðu sem var líklegust.

Aðferð sem beitt er frá og með 1. janúar 2018

Vænt útlánatap

Þann 1. janúar 2018 tók félagið í notkun þriggja þrepa líkan um vænt útlánatap sem er hluti af IFRS 9. 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 virðisýrt, þá er afskriftin jöfn væntu útlánatapi út líftíma (þrep 2 og 3).

Afskriftarreikningur vegna vænts útlánataps fyrir útlán og kröfur sem eru ekki metnir á gangvirði í gegnum rekstrarreikning:

IFRS 9 gerir 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 virðisýrðar 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

Almenna aðferðin

Félagið reiknar vænt útlánatap 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 lækun 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 vísendingar um útlánatap.

Þrep 3 nær yfir fjáreignir þar sem hlutlægar vísendingar um útlánataps 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 fjármálagerninga 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 útlánatapi byggja á mati á útlánatöpum yfir væntan líftíma fjármálagerningsins.

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

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

Útreikningur á væntu útlánatapi

Vænt útlánatöp

Vænt útlánatöp eru skilgreind sem mismunurinn á milli alls samningsbundins sjóðstreymis sem félagið á að fá og þess sjóðstreymis sem hún 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), sem ráðstafað er til hluthafa, 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 2018 eða fyrr og eiga við um starfsemi þess. Félagið hefur ekki tekið upp staðla, breytingar á stöðlum eða túlkanir sem taka gildi eftir lok árs 2018, en heimilt er að taka upp fyrr.

Alþjóðlegur reikningsskilastaðall (IFRS) 16 leigusamningar, sem tekur gildi fyrir reikningsár sem byrjar 1. janúar 2019 eða síðar, setur fram yfirgripsmikinn ramma um leigusamninga. Áhrif upptöku, breytinga og túlkana á reikningsskil félagsins hefur verið metin og hefur enginn áhrif.

Skýringar frh.

Rekstrarreikningur

10. Þóknun endurskoðanda

	2018	2017
Þóknun endurskoðanda félagsins greinist þannig, fjárhæðir eru með virðisaukaskatti:		
Endurskoðun ársreiknings	1.787	1.904
Könnun árs hlutareiknings	751	833
Önnur þjónusta	0	118
Þóknun endurskoðanda samtals	2.539	2.855

11. Hagnaður á hlut

	2018	2017
Hagnaður á hlut reiknast sem hér segir:		
Hagnaður ársins	103.772	84.144
Hlutfé í ársbyrjun	1.515.000	1.515.000
Vegjð meðaltal fjölda hluta á árinu	1.515.000	1.515.000
Grunnhagnaður og þynntur hagnaður á hlut, í krónum	0,07	0,06

12. Langtímakröfur

	2018	2017
Langtímakröfur og afborganir næstu ár sundurliðast með eftirfarandi hætti:		
Langtímakröfur, verðtryggðar, vextir 4,1% - 5,1%	6.497.918	6.645.135
Langtímakröfur, óverðtryggðar, vextir 5,9% - 7,9%	916.327	886.259
Langtímakröfur samtals, þar með talið næsta árs afborgun	7.414.245	7.531.394
Næsta árs afborgun	(350.143)	(204.335)
Langtímakröfur samtals	7.064.101	7.327.059
Afborganir langtímakrafna greinast þannig á næstu ár:		
Afborgun ársins 2019 / 2018	350.143	204.335
Afborgun ársins 2020 / 2019	218.110	211.265
Afborgun ársins 2021 / 2020	425.482	318.500
Afborgun ársins 2022 / 2021	227.468	226.054
Afborgun ársins 2023 / 2022	235.414	233.941
Afborgun síðar	5.957.627	6.337.299
Langtímakröfur samtals	7.414.245	7.531.394

Um 88% langtímakrafna félagsins bera fasta vexti og 12% langtímakrafna eru með breytilega vexti. Í flestum tilvikum er um uppgreiðslugjald að ræða ef greitt er umfram samningsbundnar afborganir.

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

13. Verðbréf með breytilegum tekjum

	2018	2017
Verðbréf með breytilegum tekjum greinast sem hér segir:		
Júpíter lausafjárjóstur	400.432	0

Skýringar frh.

14. Eigið fé

	2018	2017
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 frádregnu framlagi í lögbundinn varasjóð og arðgreiðslum. Óráðstöfuðu eigin fé er unnt að ráðstafa til hluthafa í formi arðgreiðslna.		
e. Eiginfjárlutfall		
Eigið fé	1.795.337	1.691.566
Eiginfjárlutfall	22,5%	21,6%

15. Skuldabréfaútgáfa

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.

	2018	2017
Skuldabréfaútgáfan greinist þannig:		
Staða 1.1.	6.048.036	6.063.127
Greiddar afborganir	(126.415)	(120.528)
Verðbætur	198.514	105.437
Staða 31.12.	6.120.135	6.048.036
Skuldabréfaútgáfan og næsta árs afborganir greinist þannig:		
Skuldabréf, verðtryggt ISK, fastir 3,75% vextir	6.120.135	6.048.036
Næsta árs afborgun	(134.969)	(125.090)
Skuldabréfaútgáfan samtals	5.985.166	5.922.946
Afborgun ársins 2019 / 2018	134.969	125.090
Afborgun ársins 2020 / 2019	140.078	129.825
Afborgun ársins 2021 / 2020	145.380	134.739
Afborgun ársins 2022 / 2021	150.883	139.839
Afborgun ársins 2023 / 2022	156.594	145.132
Afborgun síðar	5.392.229	5.373.411
Skuldabréfaútgáfan samtals	6.120.135	6.048.036

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.

Skýringar frh.

Annað

16. Viðskipti við tengda aðila

Viðskipti milli Öldu 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 árslok 2018 og 2017.

Engin viðskipti sem uppfylla skilgreiningar um viðskipti við tengda aðila voru við stjórnarmenn eða aðila þeim nátengdum fjölskylduböndum, eða fyrirtækja í þeirra eigu á árunum 2018 og 2017.

Félagið stundar almenn bankaviðskipti hjá Kviku banka hf. Viðskiptakjör eru í öllum tilfellum eins og um ótengda aðila væri að ræða. Kvika banki hf. sér um bókhald, vörslu og innheimtu. Ekki er um að ræða önnur viðskipti við tengda aðila.

2018	Tekjur	Gjöld	Eignir	Skuldir
Kvika banki hf.	3.603	0	139.759	0
Júpíter rekstrarfélag hf. (Alda sjóðir hf.)	0	(39.128)	400.432	(1.321)
Samtals	3.603	(39.128)	540.191	(1.321)
2017	Tekjur	Gjöld	Eignir	Skuldir
Kvika banki hf.	0	0	0	0
Júpíter rekstrarfélag hf. (Alda sjóðir hf.)	0	(38.570)	0	(3.855)
Samtals	0	(38.570)	0	(3.855)

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 18% af langtímakröfum í árslok 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 árslok 2018 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. Almennt

Veðhlutfall (LTV) lýsir hámarks áhættuskuldbindingu útlánaáhættu sem hlutfall af heildarverðmati trygginga, ef þær eru til staðar. Almennt 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. Sundurliðun

Sundurliðun á lánnum eftir veðhlutfalli er sem hér segir:

	2018	%
25-50%	881.609	11,9%
50-75%	6.532.636	88,1%
Samtals	7.414.245	100%

20. Hámarks útlánaáhætta

Hámarksáhætta vegna útlánataps vegna fjármálagerna 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:

	2018	2017
Langtímakröfur	7.064.101	7.327.059
Næsta árs afborgun langtímakrafna	350.143	204.335
Aðrar skammtímakröfur	32.808	49.887
Handbært fé	139.759	236.511
Samtals	7.586.812	7.817.792

Fjáreignir félagsins eru ekki niðurfærðar í árslok 2018 og 2017 þar sem ekki er metin tapshætta vegna þeirra.

21. Útlánagæði fjáreigna

Töflurnar hér að neðan sýna fjáreignir sem lúta niðurfærslukröfum IFRS 9, lánshæfiseinkunn safnsins er metin á 1.stigi sem er flokkur lítillar áhættu. Lítlar líkur eru á vanskilum fyrir þessi lán og þar að leiðandi er engin niðurfærsla er tekin á útlánnum.

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

	Gangvirði í gegnum				
	Þrep 1	Þrep 2	Þrep 3	rekstur	Samtals
Útlán:					
Lánshæfiseinkunn, 1.stig	7.414.245	0	0	0	7.414.245
Bókfært heildarvirði	7.414.245	0	0	0	7.414.245
Vænt útlánatap	0	0	0	0	0
Bókfært virði	7.414.245	0	0	0	7.414.245

Skýringar frh.

21. Útlánagæði fjáreigna

Það voru engar tilfærslur á milli þrepa á árinu.

Skipting fjáreigna eftir útlánagæðum, skv. IAS 39, er eftirfarandi:

	Heildar- virði	Frá dregst sértækur afskrifta- reikningur	Frá dregst almennur afskrifta- reikningur	Bókfært virði
31.12.2017				
Skuldabréfaeign	4.887.741			4.887.741
Lánasamningar	2.439.318			2.439.318
Samtals	7.327.059	0	0	7.327.059

22. Lausafjánhætta

Lausafjánhætta er hætta 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 árslok 2018 og stjórnendur þess telja að félagið sé í góðri stöðu til að mæta skuldbindingum sínum þegar þær falla á gjalddaga.

23. Eftirstöðvatími fjáreigna og fjárskulda

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

	0-12 mánuðir	1-2 ár	2-5 ár	Meira en 5 ár	Umsamið sjóðstreymi	Bókfært virði
31.12.2018						
Fjáreignir						
Handbært fé	139.759				139.759	139.759
Verðbréf með breytilegum tekjum	400.432				400.432	400.432
Aðrar skammtímakröfur	32.808				32.808	32.808
Skuldabréfa- og lánasamningaeign	633.599	532.477	1.743.809	8.808.595	11.718.480	7.414.245
Samtals	1.206.599	532.477	1.743.809	8.808.595	12.291.480	7.987.244
Fjárskuldir						
Skuldabréfaútgáfa	364.615	364.615	1.093.845	8.021.529	9.844.603	6.120.135
Áfallnir vextir	70.200				70.200	70.200
Aðrar skammtímaskuldir	1.573				1.573	1.573
Samtals	436.388	364.615	1.093.845	8.021.529	9.916.376	6.191.908
Hreinar fjáreignir	770.211	167.862	649.965	787.066	2.375.104	1.795.336
31.12.2017						
Fjáreignir						
Handbært fé	236.511				236.511	236.511
Verðbréf með breytilegum tekjum	0				0	0
Aðrar skammtímakröfur	49.887				49.887	49.887
Skuldabréfa- og lánasamningaeign	537.900	630.182	1.568.594	9.408.239	12.144.915	7.531.394
Samtals	824.298	630.182	1.568.594	9.408.239	12.431.313	7.817.792
Fjárskuldir						
Skuldabréfaútgáfa	350.717	350.717	1.052.152	8.109.904	9.863.490	6.048.036
Áfallnir vextir	74.336				74.336	74.336
Aðrar skammtímaskuldir	3.855				3.855	3.855
Samtals	428.908	350.717	1.052.152	8.109.904	9.941.681	6.126.227
Hreinar fjáreignir	395.390	279.465	516.442	1.298.335	2.489.632	1.691.565

Skýringar frh.

24. Markaðsáætla

Markaðsáætla er hættan á því að breytingar í markaðsverði erlendra gjaldmiðla og vaxta hafi áhrif á afkomu félagsins eða virði fjármálagerna. Markmið með stýringu markaðsáætlu er að stýra og takmarka áhættu við skilgreind mörk, jafnframt því sem ábati er hámarkaður. Markaðsáætla félagsins samanstendur af vaxtaáhættu.

Skuldabréfalán félagsins er verðtryggt með föstum vöxtum.

25. Flokkun fjármálagerna

Flokkun fjármálagerna samkvæmt IFRS 9 er sem hér segir:

	Lán og kröfur	Tilskilið á gangvirði í gegnum rekstar- reikning	Bókfært virði
2018			
Langtímakröfur	7.064.101		7.064.101
Næsta árs afborgun langtímakrafna	350.143		350.143
Verðbréf með breytilegum tekjum		400.432	400.432
Aðrar skammtímakröfur	32.808		32.808
Handbært fé	139.759		139.759
Samtals	7.586.812	400.432	7.987.244

	Lán og kröfur	Tilskilið á gangvirði í gegnum rekstar- reikning	Bókfært virði
Skuldabréfalán	(5.985.166)		(5.985.166)
Næsta árs afborgun skuldabréfalána	(134.969)		(134.969)
Áfallnir vextir	(70.200)		(70.200)
Aðrar skammtímaskuldir	(1.573)		(1.573)
Samtals	(6.191.908)		(6.191.908)

Flokkun fjármálagerna samkvæmt IAS39 er sem hér segir:

	Lán og kröfur	Aðrar fjáreignir	Bókfært virði
2017			
Langtímakröfur	7.327.059		7.327.059
Næsta árs afborgun langtímakrafna	204.335		204.335
Verðbréf með breytilegum tekjum	0		0
Aðrar skammtímakröfur	49.887		49.887
Handbært fé	236.511		236.511
Samtals	7.817.792	0	7.817.792

	Lán og kröfur	Aðrar fjárskuldir	Bókfært virði
Skuldabréfalán	(5.922.946)		(5.922.946)
Næsta árs afborgun skuldabréfalána	(125.090)		(125.090)
Áfallnir vextir	(74.336)		(74.336)
Aðrar skammtímaskuldir	(3.855)		(3.855)
Samtals	(6.126.227)		(6.126.227)

Yfirlýsing um stjórnarhætti - óendurskoðað

Með þessari yfirlýsingu um stjórnarhætti Öldu Credit Fund slhf. er félagið að fylgja þeim kröfum sem koma fram í viðurkenndum leiðbeiningum sem eru til staðar á þeim tíma sem ársreikningur þessi er samþykktur af stjórn félagsins og ákvæðum 7. mgr. 54. gr. laga nr. 161/2002. Leiðbeiningar um stjórnarhætti fyrirtækja, 5. útgáfa frá árinu 2015, útgefnar af Viðskiptaráði Íslands, Samtökum atvinnulífsins og Nasdaq OMX Iceland hf. voru sérstaklega hafðar til hliðsjónar þegar yfirlýsing um stjórnarhætti Alda Credit Fund slhf. var samin. Leiðbeiningarnar eru aðgengilegar á heimasíðu Viðskiptaráðs Íslands, <http://www.vi.is>.

Alda Credit Fund slhf. er samlagshlutafélag og starfar skv. lögum nr. 2/1995 um hlutafélög. Tilgangur félagsins er fjárfestingarstarfsemi í samræmi við fjárfestingarstefnu félagsins, lánstarfsemi, kaup og sala á fjármálagerningum, eignarhald og rekstur fasteigna, og önnur skyld starfsemi. Helstu fjárfestingar félagsins tengjast fjármögnun á fyrirtækjum. Alda Credit Fund slhf. er skráð sem fagfjárfestastjóður og sér Júpiter rekstrarfélag hf., um daglegan rekstur þess samkvæmt samning þar um. Fjármálaeftirlitið hefur jafnframt eftirlit með starfsemi Alda Credit Fund slhf. eins og lög gera ráð fyrir. Yfirlit um viðkomandi lög og reglur um starfsemi rekstrarfélaga verðbréfasjóða og fagfjárfestastjóða má nálgast á vefsíðu Fjármálaeftirlitsins, <http://www.fme.is>.

Enginn eiginlegur rekstur á sér stað hjá Öldu Credit Fund slhf. og hefur félagið enga starfsmenn. Þannig er framkvæmdarstjóri félagsins starfsmaður Júpiter rekstrarfélags hf. Aðalfundur skal boðaður með tveggja vikna fyrirvara en ekki tveimur mánuðum fyrir lok reikningsársins. Stjórn félagsins framkvæmir ekki árangursmat. Ekki er til skrifleg starfslýsing stjórnarformanns utan það sem fram kemur í samþykktum. Þá starfrækir stjórn ekki undirnefndir að undanskilinni endurskoðunarnefnd.

Stjórn Alda Credit Fund slhf. ber ábyrgð á að samþykkja fjárfestingar og fylgjast með að framkvæmd þeirra sé í samræmi við samþykkt þar um og fjárfestingarstefnu. Rekstraraðili sér um að finna og greina fjárfestingartækifæri og leggja til fjárfestingar við stjórn félagsins. Þá þarf samþykki allra stjórnarmanna fyrir fjárfestingum.

Innra eftirliti er útvistað, sbr. 17. gr. laga nr. 128/2011, með leyfi Fjármálaeftirlitsins. Það á við um regluvörslu, áhættustýringu og innri endurskoðun. Virk áhættustýring og innra eftirlit eru mikilvægir þættir í rekstri félagsins.

Gildi félagsins hafa ekki verið skilgreind umfram það að félagið fjárfesti í samræmi við markmið og markaðsaðstæður hverju sinni.

Félagið hefur ráðgjafaráð um hagsmunaárekstra sem skal skipað þremur fulltrúum kjörnum á aðalfundi til eins árs í senn. Hlutverk ráðgjafaráðs er að veita rekstraraðila ráðgjöf við að meta hagsmunaárekstra sem mögulega kunna að koma upp við fjárfestingar félagsins gagnvart rekstraraðila ásamt öðrum þáttum sem rekstraraðili óskar eftir.

Ábyrgðaraðili Alda Credit Fund slhf., ACF GP ehf. gegnir jafnframt hlutverki stjórnar félagsins. Í stjórn ACF GP ehf. sitja þrjú aðalmenn. Þeir eru kosnir á aðalfundi til eins árs í senn. Framkvæmdastjóri situr stjórnarfundi og ritar fundargerð. Stjórn félagsins fundar að öllu jöfnu mánaðarlega og oftast ef þurfa þykir. Stjórn stýrir öllum málefnum félagsins milli hluthafafunda og gætir hagsmuna félagsins gagnvart þriðja aðila. Stjórnin starfar samkvæmt samþykktum og áskriftarskilmálum félagsins, metur og eftir atvikum samþykkir fjárfestingar sem bornar eru upp af rekstraraðila félagsins. Stjórnin hefur eina undirnefnd, þ.e. endurskoðunarnefnd.

Stjórn skipa:

Sigurður Ottó Þorvarðarson, stjórnarformaður

Sigurður er fæddur 17. janúar 1975. Sigurður starfar sem sérfræðingur hjá Júpiter rekstrarfélagi. Hann útskrifaðist sem viðskiptafræðingur frá Háskóla Íslands árið 1999, cand.oecon. Sigurður hefur einnig lokið prófi í verðbréfavíðskiptum. Hann starfaði hjá IFS greiningu við fyrirtækjaráðgjöf, auk greiningar á hrávörumörkuðum frá árinu 2011 til 2013. Sigurður starfaði sem forstöðumaður Lífeyris – og verðbréfaráðgjafar Kaupþings, síðar Arion banka frá árinu 2006 – 2011. Ráðgjöfin var staðsett innan eignastýringar bankans. Hann hóf störf í eignastýringu Kaupþings árið 2000.

Dr. Óli Grétar Blöndal Sveinsson, meðstjórnandi

Óli er fæddur 17. febrúar 1972. Hann hefur starfað sem framkvæmdastjóri þróunarsviðs Landsvirkjunar frá 2009. Óli Grétar hefur setið í stjórnnum Sjávarorku ehf. frá árinu 2012, Íslenskrar Orku ehf. frá árinu 2012, Landsvirkjunar Power ehf. frá árinu 2011, Þeistareykja ehf. frá árinu 2010, Orkurannsóknasjóðs Landsvirkjunar frá árinu 2007 og sat í stjórn Orkuvarða ehf. frá árinu 2007 til 2012. Óli Grétar hefur lokið PhD og MSc gráðu í byggingarverkfræði með áherslu á vatnaverkfræði frá Colorado State University og BSc í eðlisfræði frá Háskóla Íslands.

Þórður Jónsson, meðstjórnandi

Þórður er fæddur 20. ágúst 1957. Þórður starfar hjá lánshæfisfyrirtækinu Reitun. Hann var verkefnastjóri á Fyrirtækjasviði KPMG í hvers kyns rekstrarráðgjöf til fyrirtækja 2011-2013. Viðskiptastjóri á Fyrirtækjasviði Arion banka og forvera hans. Fyrirtækjasvið sér um lánamál til fyrirtækja 2003-2011. Áhættustýring Kaupþings hf., sá um og bar ábyrgð á hverju einu sem sneri að lánamálum; s.s. að fara með mál í gegnum samþykktarferla, samningsgerð o.fl. 2001-2003. Forstöðumaður Lánaeftirlits Íslandsbanka, með rúmlega 1 árs hléi sem starfsmaður F&M, Fyrirtækja og markaða, Íslandsbanka, 1991-2001. Starfsmaður Lánaeftirlits nýstofnaðs Íslandsbanka, sem til varð við sameiningu Útvegsbanka, Verslunarbanka, lðnaðarbanka og Alþýðubanka, 1990-1991. Starfsmaður Hagdeildar Útvegsbanka Íslands og síðar Útvegsbankans hf. Leysti um tíma af forstöðumann Hagdeildarinnar, 1985-1990.

Allir stjórnarmenn félagsins eru óháðir stórum hluthöfum félagsins, félaginu sjálfu og daglegum stjórnendum.

Rekstraraðili er hluthafi í Alda Credit Fund slhf.

Yfirlýsing um stjórnarhætti - óendurskoðað

Með þessari yfirlýsingu um stjórnarhætti Öldu Credit Fund slhf. er félagið að fylgja þeim kröfum sem koma fram í viðurkenndum leiðbeiningum sem eru til staðar á þeim tíma sem ársreikningur þessi er samþykktur af stjórn félagsins og ákvæðum 7. mgr. 54. gr. laga nr. 161/2002. Leiðbeiningar um stjórnarhætti fyrirtækja, 5. útgáfa frá árinu 2015, útgefnar af Viðskiptaráði Íslands, Samtökum atvinnulífsins og Nasdaq OMX Iceland hf. voru sérstaklega hafðar til hliðsjónar þegar yfirlýsing um stjórnarhætti Alda Credit Fund slhf. var samin. Leiðbeiningarnar eru aðgengilegar á heimasíðu Viðskiptaráðs Íslands, <http://www.vi.is>.

Þorkell Magnússon, framkvæmdastjóri. Þorkell er fæddur 3. maí 1974. Hann er verkfræðingur frá Háskóla Íslands og lauk M.Sc. gráðu í iðnaðarverkfræði frá University of Minnesota árið 2001. Þorkell hefur jafnframt lokið prófi í verðbréfavíðskiptum. Hann starfaði sem forstöðumaður skuldabréfasviðs hjá Stefni hf. frá ársbyrjun 2007 til 2013 og sem staðgengill framkvæmdastjóra félagsins frá 2009 til 2013. Hann hafði einnig yfirumsjón með þróun á eignatryggðum skuldabréfum og útgáfum þeirra. Þorkell hóf störf hjá Kaupþingi hf. árið 1998, starfaði í greiningadeild og síðar sem sjóðstjóri Hlutabréfasjóðsins Auðlindar hf. Á árunum 2001 til 2007 gegndi hann stöðu sjóðstjóra innlendra og erlendra skuldabréfasjóða hjá Rekstrarfélagi Kaupþings, að undanskildum árunum 2002-2003 þegar Þorkell starfaði hjá Alcan á Íslandi.

Engar kvartanir eða athugasemdir hafa borist Alda Credit Fund slhf. frá viðskiptavinum eða öðrum vegna ávirðinga um brot félagsins eða starfsmanna þess á lögum eða reglum sem um starfsemi félagsins gilda.

Alda Credit Fund slhf. er með skuldabréf skráð í kauphöll og birtir upplýsingar um starfsemi sína í samræmi við reglur kauphallar. Á aðalfundum er farið yfir starfsemi félagsins og ennfremur kallað til hluthafafunda ef ástæða er til.

Ófjárhagsleg upplýsingagjöf - óendurskoðað

Alda Credit Fund slhf. (ACF) er fagfjárfestastjóður á samlagshlutafélagasíðu og hefur það markmið að fjárfesta í fjármálagerningum tengdum fjármögnun fyrirtækja. Hjá félaginu er engin eiginleg starfssemi heldur er félagið með rekstrarsamning við Júpíter rekstrarfélag hf. sem jafnframt skipar félaginu framkvæmdastjóra. Það er því enginn starfsmaður hjá Alda Credit Fund slhf. Þar sem starfsemi félagsins er mjög takmörkuð hefur það ekki sett sér sérstakar stefnur í umhverfis-, samfélags- og starfsmannamálum heldur fylgir félagið sömu stefnu og rekstraraðili fer eftir, sjá nánar www.jupiter.is. Varðandi málefni tengdum spillingu, mútum og mannréttindum að þá fylgir félagið jafnframt sömu reglum og rekstraraðili sem hefur starfsleyfi frá FME og hefur sett sér reglur varðandi m.a. hagsmunaárekstra og aðra þætt líkt og kveðið er á um í lögum þar um. Nánar má sjá reglur og upplýsingar um starfsemi Júpíter rekstrarfélag hf. á heimsíðu félagsins www.jupiter.is.