

Alda Credit Fund slhf.
Árshlutareikningur
1. janúar til 30. júní 2019

Alda Credit Fund slhf.
Borgartún 25

105 Reykjavík

kt. 531114-0510

Efnisyfirlit

	Bls.
Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra	1
Könnunaráritun óháðs endurskoðanda	2
Rekstrarreikningur og yfirlit um heildarafkomu	3
Efnahagsreikningur	4
Eiginfjárfirlit	5
Sjóðstreymisyfirlit	6
Skýringar	7

Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra

Alda Credit Fund slhf. er íslenskt samlagshlutfélag.

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

Hagnaður varð af rekstri félagsins á tímabilinu 1. janúar til 30. júní að fjárhæð 52.305 þús.kr. Eigið fé félagsins nam 1.847.641 þús.kr. þann 30. júní 2019.

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.

Yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra

Samkvæmt bestu vitneskju stjórnar og framkvæmdastjóra er árs hlutareikningur 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 árs hlutareikningurinn glögga mynd af eignum, skuldum og fjárhagsstöðu þess þann 30. júní 2019 og rekstrarafkomu þess og breytingum á handbæru fé á tímabilinu og breytingu á eigin fé á tímabilinu.

Jafnframt er það álit stjórnar og framkvæmdastjóra að árs hlutareikningurinn 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 árs hlutareikning félagsins fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní 2019 og staðfesta hann með undirritun sinni.

Reykjavík, 28. ágúst 2019.

Stjórn

Sigríður O. Þorvaldsson
Þorvaldur Þorvaldsson
Óli L. B. Sveinsson

Framkvæmdastjóri

Ypsteinsson

Könnunaráritun óháðs endurskoðanda

Til stjórnar og hluthafa í Öldu Credit Fund slhf.

Inngangur

Við höfum kannað meðfylgjandi árslutareikning Öldu Credit Fund slhf. fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní 2019, sem hefur að geyma rekstrarreikning og yfirlit um heildarafkomu, efnahagsreikning, eiginfjáryfirlit, sjóðstreymisyfirlit, upplýsingar um helstu reikningskilaaðferðir og aðrar skýringar.

Stjórn og framkvæmdastjóri félagsins eru ábyrg fyrir gerð og glöggri framsetningu árslutareikningsins í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla eins og þeir hafa verið staðfestir af Evrópusambandinu og reglur um reikningsskil verðbréfasjóða. 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 um Könnun óháðs endurskoðanda á árslutareikningum. Könnun árslutareiknings felur í sér fyrirspurnir, einkum til starfsmanna sem eru ábyrgir fyrir fjármálum og reikningsskílum, ásamt greiningum og öðrum könnunaraðgerðum. Könnun er talsvert umfangsminni en 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 ekki í ljós álit á árslutareikningnum.

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 2019 og breytingu á handbæru fé á tímabilinu, í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla eins og þeir hafa verið staðfestir af Evrópusambandinu og viðbótarkröfur sem koma fram í íslenskum lögum og reglum um reikningsskil verðbréfasjóða.

Reykjavík, 28. ágúst 2019.

KPMG ehf.



Rekstrarreikningur og yfirlit um heildarafkomu

	Skýringar	6m 2019	6m 2018
Vaxtatekjur og verðbætur		282.905	263.942
Vaxtagjöld og verðbætur		(214.170)	(191.625)
Gangvirðisbreyting verðbréfa		8.833	0
Hreinar fjármunatekjur		77.567	72.316
Umsýsluþóknun		(20.994)	(19.347)
Rekstrarkostnaður		(4.269)	(4.539)
Rekstrargjöld alls		(25.263)	(23.886)
Hagnaður og heildarafkoma tímabilsins		52.305	48.430
Grunnhagnaður og þynntur hagnaður á hlut, í krónum	10	0,03	0,03

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

Efnahagsreikningur 30. júní 2019

Eignir	Skýringar	30.6.2019	31.12.2018
Skuldabréfaeign	11	4.752.544	4.624.617
Lánasamningar	11	2.446.746	2.439.484
Verðbréf með breytilegum tekjum	12	409.264	400.432
Fastafjámunir samtals		7.608.554	7.464.533
Næsta árs afborgun langtímakrafna	11	223.052	350.143
Aðrar skammtímakröfur		32.143	32.808
Handbært fé		206.885	139.759
Veltufjármunir samtals		462.080	522.711
Eignir samtals		8.070.634	7.987.244
Eigið fé og skuldir			
Hlutfé		1.515.000	1.515.000
Yfirverðsreikningur hlutfjár		22.440	22.440
Lögbundinn varasjóður		36.924	26.850
Óráðstafað eigið fé		273.277	231.046
Eigið fé samtals	13	1.847.641	1.795.336
Skuldabréfaútgáfa	14	6.014.237	5.985.166
Langtímalán samtals		6.014.237	5.985.166
Næsta árs afborgun af langtímalánum	14	139.169	134.969
Áfallnir vextir		69.437	70.200
Aðrar skammtímaskuldir		150	1.573
Skammtímaskuldir samtals		208.756	206.742
Skuldir samtals		6.222.993	6.191.908
Eigið fé og skuldir samtals		8.070.634	7.987.244

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

Eiginfjáryfirlit 30. júní 2019

1. janúar 2019 til 30. júní 2019	Skýringar	Hlutafé	Yfirverðs- reikningur	Lögbundinn varasjóður	Óráðstafað eigið fé	Samtals
Eigið fé 1. janúar 2019	14	1.515.000	22.440	31.693	226.203	1.795.336
Hagnaður og heildarafkoma tímabilsins					52.305	52.305
Framlag í lögbundinn varasjóð				5.230	(5.230)	0
Eigið fé 30. júní 2019		1.515.000	22.440	36.924	273.277	1.847.641

1. janúar 2018 til 30. júní 2018	Skýringar	Hlutafé	Yfirverðs- reikningur	Lögbundinn varasjóður	Óráðstafað eigið fé	Samtals
Eigið fé 1. janúar 2018	14	1.515.000	22.440	16.473	137.652	1.691.565
Hagnaður og heildarafkoma tímabilsins					48.430	48.430
Framlag í lögbundinn varasjóð				4.843	(4.843)	0
Eigið fé 30. júní 2018		1.515.000	22.440	21.316	181.239	1.739.995

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

Sjóðstreymisýfirlit 30. júní 2019

Rekstrarhreyfingar	Skýringar	6m 2019	6m 2018
Hagnaður og heildarafkoma tímabilsins		52.305	48.430
Rekstrarliðir sem hafa ekki áhrif á handbært fé:			
Hreinar fjármunatekjur		(77.567)	(72.316)
		(25.263)	(23.886)
Breyting á rekstrartengdum eignum og skuldum:			
Skammtímakröfur, (hækkun) lækkun		(2.441)	15.452
Skammtímaskuldir, lækkun		(1.423)	(3.855)
Breyting á rekstrartengdum eignum og skuldum		(3.864)	11.597
Fengnir vextir og verðbætur		169.444	173.586
Greiddir vextir og verðbætur		(107.085)	(113.068)
Handbært fé frá rekstri		33.232	48.229
Fjárfestingahreyfingar			
Langtímakröfur, lánveitingar		(250.000)	(60.000)
Afborganir langtímakrafna		358.471	102.336
Fjárfestingahreyfingar		108.471	42.336
Afborgun skuldabréfaláns		(74.577)	(62.484)
Fjármögnunarhreyfingar		(74.577)	(62.484)
Handbært fé í ársbyrjun		139.759	236.511
Breyting handbærs fjár		67.126	28.081
Handbært fé í lok tímabilsins		206.885	264.592

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

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

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 2018.

Stjórn félagsins staðfesti árshlutareikninginn með undirritun sinni þann 28. ágúst 2019.

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 miðlum 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 gildi á markaðnum í lok tímabilsins.

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.

Reikningsskilaaðferðir

4. Fjáreignir og fjárskuldir

a. Skráning

Upphafleg skráning hjá félaginu á útlánum og kröfum, innlánum 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

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 útlánum 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 eignasafsstigi 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 gjalddaga 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 og fjárskuldir frh.

Endurflokkun

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

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

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).

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 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 vísendingar um útlánatöp.

Þrep 3 nær yfir fjáreignir þar sem hlutlægar vísendingar 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 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 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 útlánaáhættu en ekki áhættunni á reikningsskiladegi.

Einnig er til staðar mikilvæg rekstrarleg einföldun sem heimilar 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

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 gjaldþrotabeirni, 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 2019 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 2019, en heimilt er að taka upp fyrr.

Skýringar frh.

Rekstrarreikningur

10. Hagnaður á hlut

Hagnaður á hlut reiknast sem hér segir:	30.6.2019	30.6.2018
Hagnaður tímabilsins	52.305	48.430
Hlutfé í ársbyrjun	1.515.000	1.515.000
Vegið meðaltal fjölda hluta á tímabilinu	1.515.000	1.515.000
Grunnhagnaður og þynntur hagnaður á hlut, í krónum	0,03	0,03

11. Langtímakröfur

Langtímakröfur og afborganir næstu ár sundurliðast með eftirfarandi hætti:	30.6.2019	31.12.2018
Langtímakröfur, verðtryggðar, vextir 4,1% - 5,1%	6.659.165	6.497.918
Langtímakröfur, óverðtryggðar, vextir 5,3% - 7,9%	763.177	916.327
Langtímakröfur samtals, þar með talið næsta árs afborgun	7.422.342	7.414.245
Næsta árs afborgun	(223.052)	(350.143)
Langtímakröfur samtals	7.199.290	7.064.101
Afborganir langtímakrafna greinast þannig á næstu ár:		
Afborgun ársins 2019 / 2018	223.052	350.143
Afborgun ársins 2020 / 2019	227.396	218.110
Afborgun ársins 2021 / 2020	433.900	425.482
Afborgun ársins 2022 / 2021	237.405	227.468
Afborgun ársins 2023 / 2022	338.357	235.414
Afborgun síðar	5.962.232	5.957.627
Samtals	7.422.342	7.414.245

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 afborganir.

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

12. Verðbréf með breytilegum tekjum

Verðbréf með breytilegum tekjum greinast sem hér segir:	30.6.2019	31.12.2018
Júpíter lausafjárjóður	409.264	400.432

Skýringar frh.

13. Eigið fé

	30.6.2019	31.12.2018
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	30.6.2019	31.12.2018
Eigið fé	1.847.641	1.739.995
Eiginfjárlutfall	22,9%	22,5%

14. 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.

	30.6.2019	31.12.2018
Skuldabréfaútgáfan greinist þannig:		
Staða 1.1.	6.120.135	6.048.036
Greiddar afborganir	(74.577)	(126.415)
Verðbætur	107.848	198.514
Staða	6.153.406	6.120.135
Skuldabréfaútgáfan og næsta árs afborganir greinist þannig:		
Skuldabréf, verðtryggt ISK, fastir 3,75% vextir	6.153.406	6.120.135
Næsta árs afborgun	(139.169)	(134.969)
Skuldabréfaútgáfan samtals	6.014.237	5.985.166
Afborgun ársins 2019 / 2018	139.169	134.969
Afborgun ársins 2020 / 2019	144.436	140.078
Afborgun ársins 2021 / 2020	149.904	145.380
Afborgun ársins 2022 / 2021	155.578	150.883
Afborgun ársins 2023 / 2022	161.467	156.594
Afborgun síðar	5.413.806	5.392.229
Samtals	6.164.359	6.120.135

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.

15. Skuldbindingar

Til ágústloka 2019 hefur félagið samþykkt ný lán að fjárhæð 17 millj.kr. Lánin verða fjármögnuð með handbæru fé og útgáfu skuldabréfa.

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 lok júní 2019 og árslok 2018.

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 2019 og árslok 2018.

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.

30.6.2019	Tekjur	Gjöld	Eignir	Skuldir
Kvika banki hf.	5.026	0	206.885	0
Júpíter rekstrarfélag hf.	0	(20.994)	409.264	0
Samtals	5.026	(20.994)	616.149	0
31.12.2018	Tekjur	Gjöld	Eignir	Skuldir
Kvika banki hf.	3.603	0	139.759	0
Júpíter rekstrarfélag hf.	0	(39.128)	400.432	(1.321)
Samtals	3.603	(39.128)	540.191	(1.321)

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
 - Lausafjáraáhætta
 - 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 17% 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 júní 2019 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:

	30.6.2019	%
25-50%	811.519	10,8%
50-75%	6.671.341	89,2%
Samtals	7.482.859	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:

	30.6.2019	31.12.2018
Langtímakröfur	7.199.290	7.064.101
Næsta árs afborgun langtímakrafna	223.052	350.143
Aðrar skammtímakröfur	32.143	32.808
Handbært fé	206.885	139.759
Samtals	7.661.369	7.586.812

Fjáreignir félagsins eru ekki niðurfærðar í lok tímabilsins júní 2019 þar sem ekki er metin tapshætta vegna þeirra.

21. Lausafjáraáhætta

Lausafjáraáhætta 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 2019 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, lánsþæfiseinkunn 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 útlán.

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

Útlán:				Gangvirði í gegnum	Samtals
	þrep 1	þrep 2	þrep 3	rekstur	
Lánsþæfiseinkunn, 1.stig	7.422.342	0	0	0	7.422.342
Bókfært heildarvirði	7.422.342	0	0	0	7.422.342
Vænt útlánatap	0	0	0	0	0
Bókfært virði	7.422.342	0	0	0	7.422.342

Útlán:				Gangvirði í gegnum	Samtals
	þrep 1	þrep 2	þrep 3	rekstur	
Lánsþæfiseinkunn, 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

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
30.6.2019						
Fjáreignir						
Handbært fé	206.885				206.885	206.885
Verðbréf með breytilegum tekjum	409.264				409.264	409.264
Aðrar skammtímakröfur	32.143				32.143	32.143
Skuldabréfa- og lánasamningaeign	533.479	527.864	1.822.930	8.632.064	11.516.339	7.422.342
Samtals	1.181.772	527.864	1.822.930	8.632.064	12.164.631	8.070.634
Fjárskuldir						
Skuldabréfaútgáfa	369.040	369.040	1.107.119	7.632.198	9.477.396	6.153.406
Áfallnir vextir	69.437				69.437	69.437
Aðrar skammtímaskuldir	150				150	150
Samtals	438.627	369.040	1.107.119	7.632.198	9.546.983	6.222.993
Hreinar fjáreignir	743.145	158.825	715.811	999.866	2.617.647	1.847.641
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	7.814.676
Samtals	1.206.599	532.477	1.743.809	8.808.595	12.291.480	8.387.676
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	2.195.768

Skýringar frh.

24. Markaðsáhætta

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

Skuldabréfalán félagsins er verðtryggt með föstum vöxtum.

25. Flokkun fjármálagerna

Flokkun fjármálagerna er sem hér segir:

	Lán og kröfur	Tilskilið á gangvirði í gegnum rekstar- reikning	Bókfært virði
30.6.2019			
Langtímakröfur	7.199.290		7.199.290
Næsta árs afborgun langtímakrafna	223.052		223.052
Verðbréf með breytilegum tekjum		409.264	409.264
Aðrar skammtímakröfur	32.143		32.143
Handbært fé	206.885		206.885
Samtals	7.661.369	409.264	8.070.634

	Lán og kröfur	Tilskilið á gangvirði í gegnum rekstar- reikning	Bókfært virði
Skuldabréfalán	(6.014.237)		(6.014.237)
Næsta árs afborgun skuldabréfalána	(139.169)		(139.169)
Áfallnir vextir	(69.437)		(69.437)
Aðrar skammtímaskuldir	(150)		(150)
Samtals	(6.222.993)		(6.222.993)

	Lán og kröfur	Tilskilið á gangvirði í gegnum fjáreignir	Bókfært virði
31.12.2018			
Langtímakröfur	7.064.101		7.064.101
Næsta árs afborgun langtímakrafna	350.143		350.143
Verðbréf með breytilegum tekjum	0	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 fjárskuldir	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)