

Alda Credit Fund II slhf.

Ársreikningur 2019

Alda Credit Fund II slhf.
Katrínartún 2
105 Reykjavík

kt. 420817-0290

Efnisyfirlit

| | |
|--|-------------|
| | Bls. |
| Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra | 1 |
| Áritun óháðs endurskoðanda | 2 |
| Rekstrarreikningur og yfirlit um heildarafkomu | 3 |
| Efnahagsreikningur | 4 |
| Eiginfjárfirlit | 5 |
| Sjóðstreymisyfirlit | 6 |
| Skýringar | 7 |
| Óendurskoðuð fylgiskjöl: | |
| Stjórnarhættir | 18 |
| Ófjárhagsleg upplýsingagjöf | 20 |

Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra

Alda Credit Fund II slhf. er íslenskt samlagshlutafélag.

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

Hagnaður varð af rekstri félagsins á árinu 2019 að fjárhæð 102.242 þús.kr. Eigið fé félagsins nam 1.621.882 þús.kr. í árslok 2019.

Félagið ACF II 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 1.467,0 m.kr. þann 31. desember 2019. Hluthafar voru 22 í upphafi árs og eins í árslok. Tíu stærstu hluthafar félagsins eru sem hér segir:

| Hluthafi | Eignarhlutur |
|---|--------------|
| Gildi lífeyrissjóður | 19,8% |
| Lífeyrissj. starfsm. rík. A-deild | 15,0% |
| Birta lífeyrissjóður | 15,0% |
| Stapi lífeyrissjóður | 13,6% |
| Söfnunarsjóður lífeyrisréttinda | 6,8% |
| Lífsværk lífeyrissjóður | 3,4% |
| Almenni lífeyrissjóðurinn | 4,1% |
| Frjálsi lífeyrissjóðurinn | 3,5% |
| Festa lífeyrissjóður | 5,5% |
| Lífeyrissjóður Vestmannaeyja | 2,7% |
| Aðrir hluthafar, 12 talsins | 10,6% |
| Samtals | 100,0% |

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

Stjórn félagsins leggur til að ekki verði greiddur arður á árinu 2020 vegna rekstrar ársins 2019. Að öðru leyti vísar stjórnin til ársreikningsins um ráðstöfun hagnaðar og aðrar breytingar á bókfærðu eigin fé.

Horfur í starfsumhverfi

Á tímabilinu frá viðmiðunardegi ársreikningsins og fram að undirritun hans hefur það gerst að heimsfaraldur hefur geislað þar sem fólk hefur veikt og eftir atvikum látist vegna kórónaveiru sem ber heitið COVID 19. COVID 19 veiran hefur breiðst hratt út um heiminn og hefur nú þegar haft víðtæk efnahagsleg áhrif samhliða mikilli lækun á verði hlutabréfa, ásamt takmörkunum á ferðum fólks milli landa. Við undirritun er erfitt að meta áhrif veirunnar á rekstur sjóðsins en ljóst er að núverandi ástand, sem á sér ekki fordæmi, mun hafa mikil áhrif á öll fyrirtæki í landinu sem og almenning allan. Sú þróun sem verið hefur undanfarnar vikur mun án efa veikja greiðslugetu fjölda fyrirtækja í landinu og þar með talið einhverja af mótaðilum sjóðsins. Sjóðurinn hefur hins vegar tryggingar á bakvið allar sínar fjárfestingar og er því erfitt að meta á þessum tímabili hver endanleg áhrif COVID 19 á rekstur sjóðsins verða. Þá er óljóst hve lengi þessi faraldur mun geisa en ýmislegt bendir til þess að um tímabundið ástand sé að ræða en eftir sem áður geta áhrifin verið umtalsverð. Hugsanlegt er að á næstu misserum þurfi að beita varúðarfæslu við mat á eignum sjóðsins en slíkt liggur ekki fyrir að svo stöddu. Sjóðurinn hefur hins vegar sterka stöðu lausafjár og getur mætt umtalsverðum þörfum um t.a.m. greiðslufresti án þess að það hafi áhrif á getu sjóðsins til þess að standa við sínar skuldbindingar næstu 12-18 mánuði. Hver sem þróunin verður að þá mun sjóðurinn leitast við að hámarka virði fjárfestinga sinna ásamt því að horfa til samfélagslegra þátta við úrlausn mála gagnvart mótaðilum sínum.

Stjórnarhættir og ófjárhagslegar upplýsingar

Stjórn Öldu Credit Fund II slhf. leitast við að viðhalda góðum stjórnarhættum og fylgja "Leiðbeiningum um stjórnarhætti fyrirtækja" sem Viðskiptaráð Íslands, NASDAQ OMX Iceland hf. og Samtök atvinnulífsins gáfu út í júní 2015. Frekari upplýsingar um stjórn og stjórnarhætti er að finna í köflunum Stjórnarhættayfirlýsing 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 félagsins þann 31. desember 2019 og rekstrarafkomu þess og breytingum á handbæru fé og breytingu á eigin fé á tímabilinu.

Jafnframt er það álit stjórnar og framkvæmdastjóra að ársreikningurinn 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 ársreikning félagsins fyrir árið 2019 og staðfesta hann með undirritun sinni.

Reykjavík, 25. mars 2020.

Stjórn

Framkvæmdastjóri

Sigurður Otto Þorvarðarson

Þorkell Magnússon

Óli Grétar Blöndal Sveinsson

Þórður Jónsson

Áritun óháðs endurskoðanda

Til stjórnar og hluthafa í Öldu Credit Fund II slhf.

Áritun um endurskoðun ársreikningsins

Álit

Við höfum endurskoðað ársreikning Öldu Credit Fund II slhf. („félagið“) fyrir árið 2019. 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 2019 og afkomu þess og breytingu á handbæru fé á árinu 2019, 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 siðferðissskyldur 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 endurskoðum 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 framhá 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 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.

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.

Reykjavík, 25. mars 2020.

KPMG ehf.

Hrafnhildur Helgadóttir, endurskoðandi

Rekstrarreikningur og yfirlit um heildarafkomu

| | Skýringar | 2019 | 2018 |
|--|-----------|-----------------|-----------------|
| Vaxtatekjur og verðbætur | | 437.300 | 221.564 |
| Vaxtagjöld og verðbætur | | (297.651) | (111.038) |
| Gangvirðisbreyting verðbréfa | | 9.884 | 864 |
| Hreinar fjármunatekjur | | 149.534 | 111.390 |
| Umsýsluþóknun | | (36.783) | (37.147) |
| Rekstrarkostnaður | | (10.509) | (6.885) |
| Rekstrargjöld alls | | (47.291) | (44.031) |
| Hagnaður og heildarafkoma ársins | | 102.242 | 67.358 |
| Grunnhagnaður og þynntur hagnaður á hlut, í krónum | 11 | 0,07 | 0,05 |

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

Efnahagsreikningur 31. desember 2019

| Eignir | Skýringar | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|---|-----------|------------------|------------------|
| Skuldabréfaeign og lánasamningar | 12 | 7.202.500 | 3.930.228 |
| Verðbréf með breytilegum tekjum | 13 | 233.238 | 800.864 |
| Fastafjármunir samtals | | 7.435.739 | 4.731.092 |
| Næsta árs afborgun langtímakrafna | 12 | 180.339 | 107.372 |
| Aðrar skammtímakröfur | | 37.139 | 9.454 |
| Handbært fé | | 56.258 | 225.620 |
| Veltufjármunir samtals | | 273.735 | 342.447 |
| Eignir samtals | | 7.709.474 | 5.073.538 |
| Eigið fé og skuldir | | | |
| Hlutfé | | 1.467.000 | 1.467.000 |
| Lögbundinn varasjóður | | 16.960 | 6.736 |
| Óráðstafað eigið fé | | 137.922 | 45.904 |
| Eigið fé samtals | 14 | 1.621.882 | 1.519.640 |
| Skuldabréfaútgáfa | 15 | 5.899.430 | 3.447.831 |
| Langtímalán samtals | | 5.899.430 | 3.447.831 |
| Næsta árs afborgun af langtímalánum | | 120.533 | 67.259 |
| Áfallnir vextir | | 66.470 | 37.745 |
| Aðrar skammtímaskuldir | | 1.158 | 1.064 |
| Skammtímaskuldir samtals | | 188.161 | 106.068 |
| Skuldir samtals | | 6.087.592 | 3.553.899 |
| Eigið fé og skuldir samtals | | 7.709.474 | 5.073.538 |

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

Eiginfjárfirlit 31. desember 2019

| 1. janúar 2019 til 31. desember 2019 | Skýringar | Hlutafé | Lögbundinn varasjóður | Óráðstafað eigið fé | Samtals |
|--------------------------------------|-----------|-----------|-----------------------|---------------------|-----------|
| Eigið fé 1. janúar 2019 | 14 | 1.467.000 | 6.736 | 45.904 | 1.519.640 |
| Hagnaður og heildarafkoma | | | | 102.242 | 102.242 |
| Framlag í lögbundinn varasjóð | | | 10.224 | (10.224) | 0 |
| Eigið fé 31. desember 2019 | | 1.467.000 | 16.960 | 137.922 | 1.621.882 |

| 1. janúar 2018 til 31. desember 2018 | Skýringar | Hlutafé | Lögbundinn varasjóður | Óráðstafað eigið fé | Samtals |
|--------------------------------------|-----------|-----------|-----------------------|---------------------|-----------|
| Eigið fé 1. janúar 2018 | 14 | 1.467.000 | 0 | (14.718) | 1.452.282 |
| Hagnaður og heildarafkoma | | | | 67.358 | 67.358 |
| Framlag í lögbundinn varasjóð | | | 6.736 | (6.736) | 0 |
| Eigið fé 31. desember 2018 | | 1.467.000 | 6.736 | 45.904 | 1.519.640 |

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

Sjóðstreymisýfirlit 31. desember 2019

| Rekstrarhreyfingar | Skýringar | 2019 | 2018 |
|--|-----------|--------------------|--------------------|
| Hagnaður og heildarafkoma ársins | | 102.242 | 67.358 |
| Rekstrarliðir sem hafa ekki áhrif á handbært fé: | | | |
| Hreinar fjármunatekjur | | (149.534) | (111.390) |
| | | (47.291) | (44.031) |
| Breyting á rekstrartengdum eignum og skuldum: | | | |
| Skammtímakröfur, hækkun | | 11.876 | 32.222 |
| Skammtímaskuldir, lækkun | | 94 | 419 |
| Breyting á rekstrartengdum eignum og skuldum | | 11.970 | 32.641 |
| Fengnir vextir og verðbætur | | 253.094 | 137.502 |
| Greiddir vextir og verðbætur | | (141.089) | 6.978 |
| Handbært fé frá rekstri | | 76.684 | 133.089 |
| Fjárfestingahreyfingar | | | |
| Verðbréf, kaup | | 577.510 | (800.000) |
| Langtímakröfur, lánveitingar | | (3.360.000) | (3.310.000) |
| Afborganir langtímakrafna | | 159.407 | 165.454 |
| Fjárfestingahreyfingar | | (2.623.083) | (3.944.546) |
| Fjármögnunarhreyfingar | | | |
| Útgáfa skuldabréfs | | 2.462.505 | 3.450.000 |
| Afborgun skuldabréfaláns | | (85.468) | (15.181) |
| Fjármögnunarhreyfingar | | 2.377.037 | 3.434.819 |
| Handbært fé í ársbyrjun | | 225.620 | 602.258 |
| Breyting handbærs fjár | | (169.363) | (376.638) |
| Handbært fé í árslok | | 56.258 | 225.620 |

Skýringar

Almennar upplýsingar

1. Félagið

Alda Credit Fund II 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 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 25. mars 2020.
- 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 félagsins hafa metið hvort félagið hafi getu til áframhaldandi rekstrar og er það skoðun þeirra að svo sé. Þar af leiðandi er árslutareikningurinn 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 ákvörðanir, 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 stýja 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 árslutauppgjör.
- 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, innlánnum og útgefnum skuldagerningum 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 sjórðstremis sem samanstendur aðeins af greiðslum af höfuðstól og vöxtum og eignin tilheyrir viðskiptalíkani sem hefur það markmið að halda eignum til að innheimta samningsbundið sjórðstreymi. 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 útlánnum eru færðar sem vaxtatekjur.

Afskriftareikningur fjáreigna sem metnar eru á afskrifuðu kostnaðarverði eru reiknuð út 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 samanstanda af verðbréfum með breytilegum tekjum.

Mat á viðskiptalíkani

Félagið metur markmið viðskiptalíkansins, sem fjáreignin tilheyrir, á eignasafnsstigi 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 sjórðstreymi 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 sjórðstremis; 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 sjórðstreymi eru innleyst.

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

Mat á samningsbundnu sjórðstreymi

Fjáreignir sem haldið er til gjalddaga eða og sölu eru yfirfarnar til að meta hvort samningsbundið sjórðstreymi þeirra samanstendur einungis af greiðslu höfuðstóls og vaxta (SPPI). SPPI greiðslur eru þær sem eru í samræmi við einfalt lánafyrirkomulag. 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 útlánaáættu er tengist útstandandi höfuðstól yfir tiltekið tímabil.

Endurflokkun

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

Skýringar frh.

4. Fjáreignir og fjárskuldir frh.

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 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 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 vísbendingar um útlánatap.

Þrep 3 nær yfir fjáreignir þar sem hlutlægar vísbendingar 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 þar sem þau hafa gert það. 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 færirst úr 12 mánaða væntu útlánatapi yfir í vænt útlánatap 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 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 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 gjaldþrotabæðni, 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. Þóknun endurskoðanda

| | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|---|--------------|--------------|
| Þóknun endurskoðanda félagsins greinist þannig, fjárhæðir eru með virðisaukaskatti: | | |
| Endurskoðun ársreiknings | 1.699 | 1.003 |
| Könnun árshlutareiknings | 856 | 683 |
| Önnur þjónusta | 0 | 36 |
| Þóknun endurskoðanda samtals | 2.555 | 1.721 |

11. Hagnaður á hlut

| | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|--|------------------|------------------|
| Hagnaður á hlut reiknast sem hér segir: | | |
| Hagnaður ársins | 102.242 | 67.358 |
| Hlutfé í ársbyrjun | 1.467.000 | 1.467.000 |
| Vegjð meðaltal fjölda hluta á árinu | 1.467.000 | 1.467.000 |
| Grunnhagnaður og þynntur hagnaður (tap) á hlut, í krónum | 0,07 | 0,05 |

Efnahagur

12. Langtímakröfur

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

| | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|--|------------------|------------------|
| Langtímakröfur, verðtryggðar, vextir 4,15-6,1% | 6.964.748 | 3.878.740 |
| Langtímakröfur, óverðtryggðar, vextir 5,4% - 6,5% | 418.091 | 158.860 |
| Langtímakröfur samtals, þar með talið næsta árs afborgun | 7.382.839 | 4.037.600 |
| Næsta árs afborgun | (180.339) | (107.372) |
| Langtímakröfur samtals | 7.202.500 | 3.930.229 |
| Afborganir langtímakrafna greinast þannig á næstu ár: | | |
| Afborgun ársins 2020 / 2019 | 180.339 | 107.372 |
| Afborgun ársins 2021 / 2020 | 177.851 | 106.392 |
| Afborgun ársins 2022 / 2021 | 184.160 | 110.057 |
| Afborgun ársins 2023 / 2022 | 630.505 | 113.890 |
| Afborgun ársins 2024 / 2023 | 1.324.176 | 550.374 |
| Afborganir síðar | 4.885.809 | 3.049.516 |
| Langtímakröfur samtals | 7.382.839 | 4.037.600 |

Um 94,4% langtímakrafna félagsins bera fasta vexti og 5,6% 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 Öldu Credit Fund II slhf. veð í meðal annars fasteignum, fastafjármunum og lausafjármunum.

13. Verðbréf með breytilegum tekjum

| | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|---|------------|------------|
| Verðbréf með breytilegum tekjum greinast sem hér segir: | | |
| Júpíter lausafjársgjöldur | 233.238 | 800.864 |

Skýringar frh.

14. Eigið fé

| | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|---|------------|------------|
| a. Hlutfé | | |
| Útgefið hlutfé samkvæmt samþykktum | 1.467.000 | 1.467.000 |
| Eitt atkvæði fylgir hverjum einnar krónu hlut í félaginu. Allt hlutfé félagsins hefur verið greitt. | | |
| b. 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. | | |
| c. 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. | | |
| d. Eiginfjárhlutfall | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
| Eigið fé | 1.621.882 | 1.519.640 |
| Eiginfjárhlutfall | 21,0% | 30,0% |

15. Skuldabréfaútgáfa

Félagið hefur gefið út skuldabréfaflokk sem skráður er í Kauphöll Íslands, NASDAQ OMX Iceland hf. Flokkurinn hefur auðkennið ACF II 18 01 og er verðtryggt jafngreiðslubríf með 3,75% föstum ársvöxtum.

| | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|---|------------------|------------------|
| Skuldabréfaútgáfan greinist þannig: | | |
| Staða 1.1 | 3.515.090 | 0 |
| Ný lán | 2.488.461 | 3.475.759 |
| Greiddar afborganir | (85.468) | (15.347) |
| Verðbætur | 101.881 | 54.678 |
| Staða | 6.019.964 | 3.515.090 |
| Skuldabréfaútgáfan og næsta árs afborganir greinist þannig: | | |
| Skuldabréf, verðtryggt ISK, fastir 3,75% vextir | 6.019.964 | 3.515.090 |
| Næsta árs afborgun | (120.533) | (67.259) |
| Skuldabréfaútgáfan samtals | 5.899.430 | 3.447.831 |
| Afborgun ársins 2020 / 2019 | 120.533 | 67.259 |
| Afborgun ársins 2021 / 2020 | 125.096 | 69.805 |
| Afborgun ársins 2022 / 2021 | 129.831 | 72.448 |
| Afborgun ársins 2023 / 2022 | 134.745 | 75.190 |
| Afborgun ársins 2024 / 2023 | 139.845 | 78.036 |
| Afborganir síðar | 5.369.914 | 3.152.352 |
| Samtals | 6.019.964 | 3.515.090 |

Allar eignir félagsins eru til tryggingar greiðslu skuldabréfalána félagsins.

Félaginu er heimilt að greiða hraðar upp skuldabréfalán félagsins frá árinu 2023 gegn 1,5% uppgreiðslugjaldi.

16. Skuldbindingar

Til marsloka 2020 hefur félagið ekki samþykkt ný lán.

Skýringar frh.

Annað

17. Viðskipti við tengda aðila

Viðskipti milli Öldu Credit Fund II 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 2019 og 2018.

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 2019 og 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.

| 31.12.2019 | Tekjur | Gjöld | Eignir | Skuldir |
|--------------------------------|--------------|-----------------|------------------|----------------|
| Kvika banki hf. | 3.727 | 0 | 56.258 | 0 |
| Júpíter rekstrarfélag hf. | 0 | (39.911) | 233.238 | 0 |
| Samtals | 3.727 | (39.911) | 289.496 | 0 |
| 31.12.2018 | Tekjur | Gjöld | Eignir | Skuldir |
| Kvika banki hf. | 3.742 | 0 | 225.620 | 0 |
| Júpíter rekstrarfélag hf. | 0 | (37.147) | 800.864 | (1.064) |
| Samtals | 3.742 | (37.147) | 1.026.484 | (1.064) |

Skýringar frh.

Áhættustýring

18. 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 II 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

19. 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 7% 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 árslok er um að ræða meðal annars veð í fasteignum, fastafjárumunum og lausafjárumunum. Félagið hefur samkvæmt fjárfestingarstefnu heimild til að lána án veða að takmörkuðu leyti.

20. Veðhlutfall

a. Almennt

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

b. Sundurliðun

Sundurliðun á lánum eftir veðhlutfalli er sem hér segir:

| | 31.12.2019 | % |
|----------------|------------------|-------------|
| 25-50% | 685.340 | 9,2% |
| 50-75% | 6.774.904 | 90,8% |
| Samtals | 7.460.244 | 100% |

21. 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:

| | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|---|------------------|------------------|
| Langtímakröfur | 7.202.500 | 3.930.228 |
| Næsta árs afborgun langtímakrafna | 180.339 | 107.372 |
| Aðrar skammtímakröfur | 37.139 | 9.454 |
| Handbært fé | 56.258 | 225.620 |
| Samtals | 7.476.236 | 4.272.675 |

Fjáreignir félagsins eru ekki niðurfærðar í lok árslok 2019 þar sem ekki er metin tapsáhætta vegna þeirra.

22. 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 lausafjástöðu 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 desember 2019 og stjórnendur þess telja að félagið sé í góðri stöðu til að mæta skuldbindingum sínum þegar þær falla á gjalddaga.

Skýringar frh.

23. 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. Litlar líkur eru á vanskilum fyrir þessi lán og þar að leiðandi er engin niðurfærsla færð á fjáreignir félagsins.

Útlánagæði fjáreigna skipt eftir stigum sundurliðast sem hér segir:

| 31.12.2019 | | | | | Gangvirði í | Samtals |
|--------------------------------|------------------|----------|----------|----------|----------------|------------------|
| | Útlán: | þrep 1 | þrep 2 | þrep 3 | gegnum rekstur | |
| Lánsþæfiseinkunn, 1.stig | 7.382.839 | 0 | 0 | 0 | 0 | 7.382.839 |
| Bókfært heildarvirði | 7.382.839 | 0 | 0 | 0 | 0 | 7.382.839 |
| Vænt útlánatap | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Bókfært virði | 7.382.839 | 0 | 0 | 0 | 0 | 7.382.839 |

| 31.12.2018 | | | | | Gangvirði í | Samtals |
|--------------------------------|------------------|----------|----------|----------|----------------|------------------|
| | Útlán: | þrep 1 | þrep 2 | þrep 3 | gegnum rekstur | |
| Lánsþæfiseinkunn, 1.stig | 4.037.600 | 0 | 0 | 0 | 0 | 4.037.600 |
| Bókfært heildarvirði | 4.037.600 | 0 | 0 | 0 | 0 | 4.037.600 |
| Vænt útlánatap | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Bókfært virði | 4.037.600 | 0 | 0 | 0 | 0 | 4.037.600 |

24. Eftirstöðvatími fjáreigna og fjárskulda

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

| 31.12.2019 | 0-12 | 1-2 | 2-5 | Meira en | Umsamið | Bókfært virði |
|--|------------------|----------------|------------------|--------------------|-------------------|------------------|
| | mánuðir | ár | ár | 5 ár | sjóðstreymi | |
| Fjáreignir | | | | | | |
| Handbært fé | 56.258 | | | | 56.258 | 56.258 |
| Verðbréf með breytilegum tekjum | 233.238 | | | | 233.238 | 233.238 |
| Aðrar skammtímakröfur | 37.139 | | | | 37.139 | 37.139 |
| Skuldabréf | 525.050 | 506.819 | 3.018.400 | 5.756.508 | 9.806.777 | 7.382.839 |
| Samtals | 851.684 | 506.819 | 3.018.400 | 5.756.508 | 10.133.412 | 7.709.474 |
| Fjárskuldir | | | | | | |
| Skuldabréfaútgáfa | 277.807 | 344.277 | 688.555 | 8.090.519 | 9.401.158 | 6.019.964 |
| Áfallnir vextir | 66.470 | 0 | 0 | 0 | 66.470 | 66.470 |
| Aðrar skammtímaskuldir | 1.158 | | | | 1.158 | 1.158 |
| Samtals | 345.435 | 344.277 | 688.555 | 8.090.519 | 9.468.786 | 6.087.592 |
| Hreinar fjáreignir (fjárskuldir) | 506.249 | 162.542 | 2.329.845 | (2.334.011) | 664.626 | 1.621.882 |
| 31.12.2018 | 0-12 | 1-2 | 2-5 | Meira en | Umsamið | Bókfært virði |
| | mánuðir | ár | ár | 5 ár | sjóðstreymi | |
| Fjáreignir | | | | | | |
| Handbært fé | 225.620 | | | | 225.620 | 225.620 |
| Verðbréf með breytilegum tekjum | 800.864 | | | | 800.864 | 800.864 |
| Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur | 9.454 | | | | 9.454 | 9.454 |
| Skuldabréf | 283.059 | 301.652 | 1.315.809 | 3.871.260 | 5.771.780 | 4.037.600 |
| Samtals | 1.318.997 | 301.652 | 1.315.809 | 3.871.260 | 6.807.719 | 5.073.538 |
| Fjárskuldir | | | | | | |
| Skuldabréfaútgáfa | 161.231 | 198.976 | 596.927 | 4.675.927 | 5.633.060 | 3.515.090 |
| Áfallnir vextir | 37.745 | | | | 37.745 | 37.745 |
| Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir | 1.064 | | | | 1.064 | 1.064 |
| Samtals | 200.039 | 198.976 | 596.927 | 4.675.927 | 5.671.869 | 3.553.899 |
| Hreinar fjáreignir (fjárskuldir) | 1.118.958 | 102.676 | 718.882 | (804.667) | 1.135.850 | 1.519.640 |

Skýringar frh.

25. 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 markaðsáhhættu er að stýra og takmarka áhhættu við skilgreind mörk, jafnframt því sem ábati er hámarkaður. Markaðsáhætta félagsins samanstendur af vaxtaáhhættu.

Skuldabréfalán félagsins er verðtryggt með föstum vöxtum og verðtryggingaráhhættu.

26. Flokkun fjármálagerna

Flokkun fjármálagerna er sem hér segir:

| | Lán og kröfur | Tilskilið á gangvirði í gegnum rekstrarreikning | Bókfært virði |
|---|------------------|---|------------------|
| 31.12.2019 | | | |
| Langtímakröfur | 7.202.500 | | 7.202.500 |
| Næsta árs afborgun langtímakrafna | 180.339 | | 180.339 |
| Verðbréf með breytilegum tekjum | | 233.238 | 233.238 |
| Aðrar skammtímakröfur | 37.139 | | 37.139 |
| Handbært fé | 56.258 | | 56.258 |
| Samtals | 7.476.236 | 233.238 | 7.709.474 |

| | Lán og kröfur | Tilskilið á gangvirði í gegnum rekstrarreikning | Bókfært virði |
|--|--------------------|---|--------------------|
| Skuldabréfalán | (5.899.430) | | (5.899.430) |
| Næsta árs afborgun skuldabréfalána | (120.533) | | (120.533) |
| Áfallnir vextir | (66.470) | | (66.470) |
| Aðrar skammtímaskuldir | (1.158) | | (1.158) |
| Samtals | (6.087.592) | 0 | (6.087.592) |

Flokkun fjármálagerna er sem hér segir:

| | Lán og kröfur | Tilskilið á gangvirði í gegnum fjáreignir | Bókfært virði |
|---|------------------|---|------------------|
| 31.12.2018 | | | |
| Langtímakröfur | 3.930.228 | | 3.930.228 |
| Næsta árs afborgun langtímakrafna | 107.372 | | 107.372 |
| Verðbréf með breytilegum tekjum | | 800.864 | 800.864 |
| Aðrar skammtímakröfur | 9.454 | | 9.454 |
| Handbært fé | 225.620 | | 225.620 |
| Samtals | 4.272.675 | 800.864 | 5.073.538 |

| | Lán og kröfur | Tilskilið á gangvirði í gegnum fjáreignir | Bókfært virði |
|--|--------------------|---|--------------------|
| Skuldabréfalán | (3.447.831) | | (3.447.831) |
| Næsta árs afborgun skuldabréfalána | (67.259) | | (67.259) |
| Áfallnir vextir | (37.745) | | (37.745) |
| Aðrar skammtímaskuldir | (1.064) | | (1.064) |
| Skuldir samtals | (3.553.899) | 0 | (3.553.899) |

Skýringar frh.

27. Atburðir eftir reikningskiladag

Á tímabilinu frá viðmiðunardegi ársreikningsins og fram að undirritun hans hefur það gerst að heimsfaraldur hefur geisað þar sem fólk hefur veikt og eftir atvikum látist vegna kórónaveiru sem ber heitið COVID 19. COVID 19 veiran hefur breiðst hratt út um heiminn og hefur nú þegar haft viðtæk efnahagsleg áhrif samhliða mikilli lækkun á verði hlutabréfa, ásamt takmörkunum á ferðum fólks milli landa. Við undirritun er erfitt að meta áhrif veirunnar á rekstur sjóðsins en ljóst er að núverandi ástand, sem á sér ekki fordæmi, mun hafa mikil áhrif á öll fyrirtæki í landinu sem og almenning allan. Sú þróun sem verið hefur undanfarnar vikur mun án efa veikja greiðslugetu fjölda fyrirtækja í landinu og þar með talið einhverja af mótaðilum sjóðsins. Sjóðurinn hefur hins vegar tryggingar á bakvið allar sínar fjárfestingar og er því erfitt að meta á þessum tímamarki hver endanleg áhrif COVID 19 á rekstur sjóðsins verða. Þá er óljóst hve lengi þessi faraldur mun geisa en ýmislegt bendir til þess að um tímabundið ástand sé að ræða en eftir sem áður geta áhrifin verið umtalsverð. Hugsanlegt er að á næstu misserum þurfi að beita varúðarfæslu við mat á eignum sjóðsins en slíkt liggur ekki fyrir að svo stöddu. Hver sem þróunin verður að þá mun sjóðurinn leitast við að hámarka virði fjárfestinga sinna ásamt því að horfa til samfélagslegra þátta við úrlausn mála gagnvart mótaðilum sínum.

Yfirlýsing um stjórnarhætti - óendurskoðað

Með þessari yfirlýsingu um stjórnarhætti Öldu Credit Fund II 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 II slhf. var samin. Leiðbeiningarnar eru aðgengilegar á heimasíðu Viðskiptaráðs Íslands, <http://www.vi.is>.

Alda Credit Fund II 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 II slhf. er skráð sem fagfjárfestastjóður og sér Júpiter rekstrarfélag hf. um daglegan rekstur hans samkvæmt samning þar um. Fjármálaeftirlitið hefur jafnframt eftirlit með starfsemi Alda Credit Fund II 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 II 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.

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

Stjórn ACF II GP ehf. skipa:

Sigurður Ottó Þorvarðarson, stjórnarformaður

Sigurður er fæddur 17. janúar 1975. 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. 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, Iðnaðarbanka og Alþýðubanka, 1990-1991. Starfsamaður 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 Öldu Credit Fund II slhf.

Yfirlýsing um stjórnarhætti - óendurskoðað

Þorkell Magnússon er framkvæmdastjóri félagsins og forstöðumaður skuldabréfa hjá Júpíter. 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 Öldu Credit Fund II slhf. frá viðskiptavinum eða öðrum vegna ávirðinga um brot félagsins eða starfsmanna þess á lögum eða reglum sem um starfsemi félagsins gilda.

Á aðalfundum er farið yfir starfsemi félagsins og ennfremur kallað til hluthafafunda ef ástæða er til.

Ófjárhagsleg upplýsingagjöf - óendurskoðað

Alda Credit Fund II slhf. (ACFII) er fagfjárfestastjóður á samlagshlutfélagagjöf og hefur það markmið að fjárfesta í fjármálagerningum tengdum fjármögnun fyrirtækja. Hjá félaginu er enginn eiginleg starfssemi heldur er félagið með rekstrarsamning við Júpíter rekstrarfélag hf. sem jafnframt skipar félaginu framkvæmdastjóra. Það er því engin starfsmaður hjá Öldu Credit Fund II slhf. Þar sem starfssemi 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 starfssemi Júpíter rekstrarfélag hf. á heimsíðu félagsins www.jupiter.is.