

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

Alda Credit Fund II slhf.
Borgartún 25
105 Reykjavík

kt. 420817-0290

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 II slhf. er íslenskt samlagshlutafélag.

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

Hagnaður varð af rekstri félagsins á tímabilinu 1. janúar til 30. júní að fjárhæð 50.165 þús.kr. Eigið fé félagsins nam 1.569.804 þús.kr. þann 30. júní 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.

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

Sigurður O. Þorvaldsson
Þórunn Jónsdóttir
Ólafur B. Sveinsson

Framkvæmdastjóri

Ypseu

Könnunaráritun óháðs endurskoðanda

Til stjórnar og hluthafa í Öldu Credit Fund II slhf.

Inngangur

Við höfum kannað meðfylgjandi árs hlutareikning Öldu Credit Fund II slhf. fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní 2019, sem hefur að geyma rekstrarreikning og yfirlit um heildarafkomu, efnahagsreikning, eiginfjárfirlit, sjóðstreymisýfirlit, upplýsingar um helstu reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar.

Stjórn og framkvæmdastjóri félagsins eru ábyrg fyrir gerð og glöggri framsetningu árs hlutareikningsins 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 árs hlutareikninginn sem byggir á könnuninni.

Umfang Könnunar

Könnun okkar var unnin í samræmi við alþjóðlegan staðal ISRE 2410 um Könnun óháðs endurskoðanda á árs hlutareikningum. Könnun árs hlutareiknings felur í sér fyrirspurnir, einkum til starfsmanna sem eru ábyrgir fyrir fjármálum og reikningsskilum, 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 árs hlutareikningnum.

Ályktun

Við könnun okkar kom ekkert fram sem bendir til annars en að árs hlutareikningurinn 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.

Hrafnnildur Helgadóttir

Rekstrarreikningur og yfirlit um heildarafkomu

	Skýringar	6m 2019	6m 2018
Vaxtatekjur og verðbætur		211.525	78.101
Vaxtagjöld og verðbætur		(147.298)	(32.532)
Gangvirðisbreyting verðbréfa		8.841	0
Hreinar fjármunatekjur		73.069	45.569
Umsýsluþóknun		(18.949)	(18.187)
Rekstrarkostnaður		(3.955)	(3.823)
Rekstrargjöld alls		(22.904)	(22.010)
Hagnaður og heildarafkoma tímabilsins		50.165	23.559
Grunnhagnaður og þynntur hagnaður á hlut, í krónum	11	0,03	0,02

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

Efnahagsreikningur 30. júní 2019

Eignir	Skýringar	30.6.2019	31.12.2018
Skuldabréfaeign	11	5.818.417	3.930.228
Verðbréf með breytilegum tekjum	12	112.195	800.864
Fastafjármunir samtals		5.930.612	4.731.092
Næsta árs afborgun langtímakrafna	12	139.752	107.372
Aðrar skammtímakröfur		19.077	9.454
Handbært fé		94.120	225.620
Veltufjármunir samtals		252.949	342.447
Eignir samtals		6.183.561	5.073.538
Eigið fé og skuldir			
Hlutfé		1.467.000	1.467.000
Lögbundinn varasjóður		11.752	6.736
Óráðstafað eigið fé		91.052	45.904
Eigið fé samtals	13	1.569.804	1.519.640
Skuldabréfaútgáfa	14	4.475.795	3.447.831
Langtímalán samtals		4.475.795	3.447.831
Næsta árs afborgun af langtímalánum		89.423	67.259
Áfallnir vextir		48.227	37.745
Aðrar skammtímaskuldir		312	1.064
Skammtímaskuldir samtals		137.962	106.068
Skuldir samtals		4.613.757	3.553.899
Eigið fé og skuldir samtals		6.183.561	5.073.538

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

Eiginfjáryfirlit 30. júní 2019

1. janúar 2019 til 30. júní 2019	Skýringar	Hlutafé	Lögbundinn varasjóður	Óráðstafað eigið fé	Samtals
Eigið fé 1. janúar 2019	13	1.467.000	6.736	45.904	1.519.640
Hagnaður og heildarafkoma				50.165	50.165
Framlag í lögbundinn varasjóð			5.016	(5.016)	0
Eigið fé 30. júní 2019		1.467.000	11.752	91.052	1.569.804

1. janúar 2018 til 30. júní 2018	Skýringar	Hlutafé	Lögbundinn varasjóður	Óráðstafað eigið fé	Samtals
Eigið fé 1. janúar 2018	13	1.467.000	0	(14.718)	1.452.282
Hagnaður og heildarafkoma				23.559	23.559
Eigið fé 30. júní 2018		1.467.000	0	8.841	1.475.841

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

Sjóðstreymisýfirlit 30. júní 2019

Rekstrarhreyfingar	Skýringar	6m 2019	6m 2018
Hagnaður og heildarafkoma tímabilsins		50.165	23.559
Rekstrarliðir sem hafa ekki áhrif á handbært fé:			
Hreinar fjármunatekjur		(73.069)	(45.569)
		(22.904)	(22.010)
Breyting á rekstrartengdum eignum og skuldum:			
Skammtímakröfur, hækkun		6.326	20.322
Skammtímaskuldir, lækkun		(752)	(646)
Breyting á rekstrartengdum eignum og skuldum		5.574	19.676
Fengnir vextir og verðbætur		116.589	50.031
Greiddir vextir og verðbætur		(64.037)	0
Handbært fé frá rekstri		35.223	47.697
Fjárfestingahreyfingar			
Verðbréf, kaup		697.509	0
Langtímakröfur, lánveitingar		(1.928.000)	(2.053.000)
Afborganir langtímakrafna		86.421	18.609
Fjárfestingahreyfingar		(1.144.070)	(2.034.391)
Fjármögnunarhreyfingar			
Útgáfa skuldabréfs		1.013.287	1.650.000
Afborgun skuldabréfaláns		(35.940)	0
Fjármögnunarhreyfingar		977.347	1.650.000
Handbært fé í ársbyrjun		225.620	602.258
Breyting handbærs fjár		(131.500)	(336.694)
Handbært fé í lok tímabilsins		94.120	265.564

Skýringar

Almennar upplýsingar

1. Félagið

Alda Credit Fund II 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 fjármálagerðum, 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 fjármálagerna og annarra eigna og skulda.

Að svo miklu leyti sem hægt er, notar félagið markaðsupplýsingar við ákvörðun gangvirðis en liggja slíkar upplýsingar ekki fyrir er byggt á mati stjórnenda. Ef upplýsingar frá þriðja aðila, líkt og verð frá miðlurum eða verðmatsþjónustu, eru notaðar við ákvörðun gangvirðis þá nýta stjórnendur upplýsingarnar til að styðja við þá niðurstöður að matið uppfylli kröfur um alþjóðlega reikningsskilastaðla (IFRS), þar á meðal það stig sem slíkt mat myndi falla undir.

Gangvirðið er flokkað í þrjú stig eftir forsendum sem notaðar eru við matið.

- Stig eitt byggir á skráðu verði á virkum markaði fyrir samskonar eignir og skuldir.
- Stig tvö byggir á beinum eða óbeinum markaðsforsendum sem eru aðrar en skráð verð á virkum markaði sem flokkast undir Stig eitt.
- Stig þrjú byggir á forsendum og gögnum sem ekki er unnt að afla á markaði.

g. Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld

Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld samanstanda af vöxtum og verðbótum langtímakrafna og skuldabréfalána. Vaxtatekjur og vaxtagjöld eru færð í rekstrarreikning miðað við aðferð virkra vaxta. Virkir vextir eru þeir vextir sem afvaxta vænt framtíðar sjóðstreymi yfir áætlaðan líftíma fjármálagerningsins til bókfærðs heildarvirðis fjáreignarinnar eða afskrifaðs kostnaðarverðs fjárskuldarinnar.

h. Umsýsluþóknun

Á fyrstu þremur árum frá stofnun félagsins eða þar til félagið hefur kallað inn áskriftarloforð vegna hlutabréfa og skuldabréfa að fullu (eftir því hvort tímamarkið kemur upp fyrir) greiðir félagið fasta árlega umsýsluþóknun til 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.

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 tímabilsins.

k. Handbært fé

Handbært fé samanstandur 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 reiknuð út 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 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 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 söllum og væntingar um framtíðarsölu. Upplýsingar um sölu eru ekki metnar einar og sér heldur með hliðsjón af öðrum þáttum við mat á því hvernig yfirlýstu markmiði félagsins varðandi stýringu fjáreignanna er framfylgt og hvernig sjóðstremi 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 sjóðstremi né heldur til að innheimta bæði samningsbundið sjóðstremi og til sölu.

Mat á samningsbundnu sjóðstremi

Fjáreignir sem haldið er 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 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 útlánaáhættu er tengist útistandandi 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.

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. Virðisýrnun

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 virðisýrt, þá er afskriftin jöfn væntu útlánatapi út líftíma (þrep 2 og 3).

Afskriftarreikningur vegna vænts útlánataps fyrir útlán og kröfur 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, 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 vísbendingar um útlánatöp.

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

12 mánaða vænt útlánatöp eru færð undir þrepi 1 en vænt útlánatöp út líftíma eru færð undir þrepi 2 og 3. IFRS 9 gerir greinarmun á milli fjármálagerna þar sem útlánagæði hafa ekki lækkað marktækt frá upphaflegri skráningu og þeim 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 útlánatöpi byggja á mati á útlánatöpum yfir væntan líftíma fjármálagerningsins.

Eign færast úr 12 mánaða væntu útlánatöpi yfir í vænt útlánatöpu 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 útlánatöpu

Vænt útlánatöpu eru skilgreind sem mismunurinn á milli alls samningsbundins sjóðstreymis sem samstæðan 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 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. Hagnaður á hlut

	30.6.2019	30.6.2018
Hagnaður á hlut reiknast sem hér segir:		
Hagnaður tímabilsins	50.165	23.559
Hlutfé í ársbyrjun	1.467.000	1.467.000
Vegjð meðaltal fjölda hluta á tímabilinu	1.467.000	1.467.000
Grunnhagnaður og þynntur hagnaður (tap) á hlut, í krónum	0,03	0,02

Efnahagur

11. Langtímakröfur

	30.6.2019	31.12.2018
Langtímakröfur og afborganir næstu ár sundurliðast með eftirfarandi hætti:		
Langtímakröfur, verðtryggðar, vextir 4,15-6,1%	5.836.808	3.878.740
Langtímakröfur, óverðtryggðar, vextir 5,4% - 6,5%	155.817	158.860
Langtímakröfur samtals, þar með talið næsta árs afborgun	5.992.625	4.037.600
Næsta árs afborgun	(139.752)	(107.372)
Langtímakröfur samtals	5.852.874	3.930.229
Afborganir langtímakrafna greinast þannig á næstu ár:		
Afborgun ársins 2020 / 2019	139.752	107.372
Afborgun ársins 2021 / 2020	141.509	106.392
Afborgun ársins 2022 / 2021	146.805	110.057
Afborgun ársins 2023 / 2022	465.610	113.890
Afborgun ársins 2024 / 2023	1.101.536	550.374
Afborgun síðar	3.997.413	3.049.516
Langtímakröfur samtals	5.992.625	4.037.600

Um 97,5% langtímakrafna félagsins bera fasta vexti og 2,5% 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 II slhf. veð í meðal annars fasteignum, fastafjármunum og lausafjármunum.

12. Verðbréf með breytilegum tekjum

	30.6.2019	31.12.2018
Verðbréf með breytilegum tekjum greinast sem hér segir:		
Júpíter lausafjársgjóður	112.195	800.864

Skýringar frh.

13. Eigið fé

	30.6.2019	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. 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 nafnvirði 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	1.569.804	1.475.841
Eiginfjárlutfall	25,4%	30,0%

14. 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 jafngreiðslubréf með 3,75% föstum ársvöxtum.

	30.6.2019	31.12.2018
Skuldabréfaútgáfan greinist þannig:		
Staða 1.1	3.515.090	0
Ný lán	981.520	3.475.759
Greiddar afborganir	(35.272)	(15.347)
Verðbætur	103.879	54.678
Staða	4.565.218	3.515.090
Skuldabréfaútgáfan og næsta árs afborganir greinist þannig:		
Skuldabréf, verðtryggt ISK, fastir 3,75% vextir	4.565.218	3.515.090
Næsta árs afborgun	(89.423)	(67.259)
Skuldabréfaútgáfan samtals	4.475.795	3.447.831
Afborgun ársins 2019 / 2018	89.423	67.259
Afborgun ársins 2020 / 2019	92.808	69.805
Afborgun ársins 2021 / 2020	96.321	72.448
Afborgun ársins 2022 / 2021	99.967	75.190
Afborgun ársins 2023 / 2022	103.751	78.036
Afborgun síðar	4.082.949	3.152.352
Samtals	4.565.218	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.

15. Skuldbindingar

Til ágústloka 2019 hefur félagið samþykkt ný lán að fjárhæð 780 millj.kr. Lánin verða fjármögnuð með handbæru fé og útgáfu skuldabréfa.

Skýringar frh.

Annað

16. 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 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 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.

30.6.2019	Tekjur	Gjöld	Eignir	Skuldir
Kvika banki hf.	2.159	0	94.120	0
Júpíter rekstrarfélag hf.	0	(18.949)	112.195	0
Samtals	2.159	(18.949)	206.316	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

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 Alda 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

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 13% 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 meðal annars 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 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 lánnum eftir veðhlutfalli er sem hér segir:

	30.6.2019	%
25-50%	530.586	8,9%
50-75%	5.462.039	91,1%
Samtals	5.992.625	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	5.818.417	3.930.228
Næsta árs afborgun langtímakrafna	139.752	107.372
Aðrar skammtímakröfur	19.077	9.454
Handbært fé	94.120	225.620
Samtals	6.071.366	4.272.675

Fjáreignir félagsins eru ekki niðurfærðar í lok júní né árslok 2018 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 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 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. Litlar líkur eru á vanskilum fyrir þessi lán og þar að leiðandi er engin niðurfærsla er tekin á útlán.

Útlánagæði fjáreigna skipt eftir stigum sundurliðast sem hér segir:

30.6.2019					
Útlán:	Prep 1	Prep 2	Prep 3	Gangvirði í gegnum rekstur	Samtals
Lánsþæfiseinkunn, 1.stig	5.958.168	0	0	0	5.958.168
Bókfært heildarvirði	5.958.168	0	0	0	5.958.168
Vænt útlánatap	0	0	0	0	0
Bókfært virði	5.958.168	0	0	0	5.958.168

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

23. Eftirstöðvatími fjáreigna og fjárskulda

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

30.6.2019						
	0-12 mánuðir	1-2 ár	2-5 ár	Meira en 5 ár	Umsamið sjóðstreymi	Bókfært virði
Fjáreignir						
Handbært fé	94.120				94.120	94.120
Verðbréf með breytilegum tekjum	112.195				112.195	112.195
Aðrar skammtímakröfur	19.077				19.077	19.077
Skuldabréf	417.962	407.639	2.443.122	4.713.135	7.981.858	5.958.168
Samtals	643.355	407.639	2.443.122	4.713.135	8.207.251	6.183.561
Fjárskuldir						
Skuldabréfaútgáfa	260.207	260.207	780.621	6.244.967	7.546.002	4.565.218
Áfallnir vextir	48.227	0	0	0	48.227	48.227
Aðrar skammtímaskuldir	312				312	312
Samtals	308.746	260.207	780.621	6.244.967	7.594.541	4.613.757
Hreinar fjáreignir (fjárskuldir)	334.609	147.432	1.662.501	(1.531.833)	612.709	1.569.804
31.12.2018						
	0-12 mánuðir	1-2 ár	2-5 ár	Meira en 5 ár	Umsamið sjóðstreymi	Bókfært virði
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	198.976	198.976	596.927	4.675.927	5.670.805	3.515.090
Áfallnir vextir	37.745				37.745	37.745
Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir	38.809				38.809	38.809
Samtals	275.529	198.976	596.927	4.675.927	5.747.359	3.591.644
Hreinar fjáreignir (fjárskuldir)	1.043.468	102.676	718.882	(804.667)	1.060.360	1.481.895

Skýringar frh.

24. Markaðsáætta

Markaðsáætta 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. Markaðsáætta félagsins samanstendur af vaxtaáættu.

Skuldabréfalán félagsins er verðtryggt með föstum vöxtum.

25. Flokkun fjármálagerna

Flokkun fjármálagerna er sem hér segir:

	Lán og kröfur	Tilskilið á gangvirði í gegnum rekstrarreikning	Bókfært virði
30.6.2019			
Langtímakröfur	5.818.417		5.818.417
Næsta árs afborgun langtímakrafna	139.752		139.752
Verðbréf með breytilegum tekjum		112.195	112.195
Aðrar skammtímakröfur	19.077		19.077
Handbært fé	94.120		94.120
Samtals	6.071.366	112.195	6.183.561

	Lán og kröfur	Tilskilið á gangvirði í gegnum rekstrarreikning	Bókfært virði
Skuldabréfalán	(4.475.795)		(4.475.795)
Næsta árs afborgun skuldabréfalána	(89.423)		(89.423)
Áfallnir vextir	(48.227)		(48.227)
Aðrar skammtímaskuldir	(312)		(312)
Samtals	(4.613.757)	0	(4.613.757)

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	0	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)