

Alda Credit Fund slhf.
Ársreikningur 2017

Alda Credit Fund slhf.
Borgartúni 27
105 Reykjavík

Kt. 531114-0510

Efnisyfirlit

	Bls.
Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra	3
Áritun óháðs endurskoðanda	5
Rekstrarreikningur og yfirlit um heildarafkomu	7
Efnahagsreikningur	8
Eiginfjáryfirlit	9
Sjóðstreymisyfirlit	10
Skýringar	11
Óendurskoðuð fylgiskjöl:	
Yfirlýsing um stjórnarhætti	16
Ófjárhagsleg upplýsingagjöf	18

Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra

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

Hagnaður varð af rekstri félagsins á árinu að fjárhæð 84,1 millj. kr. samkvæmt rekstrarreikningi. Eigið fé félagsins nam 1.691,6 millj. kr. í árslok samkvæmt efnahagsreikningi. Enginn starfsmaður var á launum hjá félaginu á árinu en félagið greiðir umsýsluþóknun til Alda Sjóða hf. sem annast rekstur þess.

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

Við er á blaðsíðu 17-18 varðandi yfirlýsingu um stjórnarhætti.

Hlutfé Alda Credit Fund slhf. nemur 1.515 millj. kr. Í árslok 2017 voru hluthafar 22 sem er óbreyttur fjöldi frá ársbyrjun. Tíu stærstu hluthafar í árslok 2017 voru:

Kennitala	Hluthafi	Eignarhlutur
561195-2779	Gildi - lífeyrissjóður	17,36%
550197-3409	Lífeyrissj. starfsm. rík. A-deild	10,56%
430269-0389	Birta lífeyrissjóður	9,97%
601092-2559	Stapi lífeyrissjóður	9,90%
571171-0239	Festa - lífeyrissjóður	6,60%
491098-2529	Brú lífeyrissjóður starfsmanna sveitarfélaga	6,60%
450181-0489	Söfnunarsjóður lífeyrisréttinda	6,60%
430269-6589	Lífeyrissjóður starfsmanna Reykjavíkurborgar	6,60%
430269-4299	Lífsverk lífeyrissjóður	5,94%
650909-1270	Sjóvá - Almennar tryggingar hf.	3,96%
	Aðrir hluthafar - 12 talsins	15,91%
		<u>100,00%</u>

Stjórnarhættir og ófjárhagsleg upplýsingagjöf

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

Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra frh.:

Yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra

Ársreikningur félagsins er gerður í samræmi við alþjóðlega reikningskilastaðla eins og þeir hafa verið staðfestir af Evrópusambandinu og viðbótarkröfur um upplýsingagjöf í ársreikningum félaga sem hafa verðbréf sín skráð á skipulegum verðbréfamarkaði.

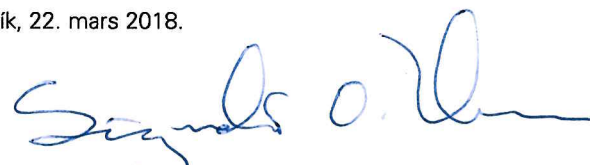


Samkvæmt bestu vitneskju stjórnar og framkvæmdastjóra gefur ársreikningurinn glögga mynd af afkomu félagsins á árinu 2017, eignum, skuldum og fjárhagsstöðu þess 31. desember 2017 og breytingu á handbæru fé á árinu 2017.

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

Stjórn og framkvæmdastjóri Alda Credit Fund slhf. hafa í dag rætt ársreikning félagsins fyrir árið 2017 og staðfest hann með undirritun sinni.

Reykjavík, 22. mars 2018.

Stjórn:

Framkvæmdastjóri:



Áritun óháðs endurskoðanda

Til stjórnar og hluthafa í ALDA Credit Fund slhf.

Áritun um endurskoðun ársreikningsins

Álit

Við höfum endurskoðað ársreikning ALDA Credit Fund slhf. („félagið“) fyrir árið 2017. Ársreikningurinn hefur að geyma rekstrarreikning og yfirlit um heildarafkomu, efnahagsreikning, eiginfjárfirlit, sjóðstreymisýfirlit, upplýsingar um mikilvægar reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar.

Það er álit okkar að ársreikningurinn gefi glögga mynd af fjárhagsstöðu félagsins 31. desember 2017 og afkomu þess og breytingu á handbæru fé á árinu 2017, 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 endurskoðuðum 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 siðareglur fyrir endurskoðendur á Íslandi og höfum uppfyllt aðrar siðferðisskyldur okkar í samræmi við þær reglur. Við teljum að við höfum aflað nægilegra og víðeigandi endurskoðunargagna til að byggja álit okkar á.

Lykilþættir endurskoðunar

Lykilþættir endurskoðunar eru þeir þættir, sem samkvæmt faglegu mati okkar, höfðu mest vægi við endurskoðun ársreikningsins. Við gefum ekki sérstakt álit á einstökum lykilþáttum en tókum á þeim við endurskoðun á ársreikningnum í heild og við ákvörðun um álit okkar á honum.

Lykilþáttur

Viðbrögð í endurskoðuninni

Bókfært verð skuldabréfaeignar og lánasamninga nam 7.565 millj. kr. í árslok 2017, eða 97% af heildareignum félagsins. Mat og tilvist skuldabréfaeignar og lánasamninga telst lyklatríði við endurskoðun okkar þar sem um er að ræða stærstu liði reikningsskilanna. Vísað er til skýringar 2 um reikningsskilaaðferðir og skýringar 4 um fjárhagsupplýsingar.

Tilgangur félagsins er fjárfestingarstarfsemi í samræmi við fyrirfram ákveðna fjárfestingarstefnu. Meginmarkmið félagsins er að fjárfesta í skuldabréfum, lánum og öðrum skuldaviðurkenningum fyrirtækja og annarra aðila sem gefið geta ávöxtun umfram ríkistrygð skuldabréf. Um er að ræða óskráð verðbréf færð á kostnaðarverði að teknu tilliti til virðisrýrnunar ef einhver, en mat skuldabréfa og útlána kann að ráðast af mati stjórnenda í tilfelli ómarkaðshæfra eigna.

Endurskoðun okkar fól í sér eftirfarandi aðgerðir:

- Við yfirforum og máttum réttmæti þeirra forsendna sem liggja til grundvallar eignfærslu skuldabréfaeignar og lánasamninga með því að rekja þær í ytri gögn.
- Við yfirforum útreikninga og framkvæmdum endurreikning á verðmæti skuldabréfa og lánasamninga með úrtökum, með tilliti til þess hvort þeir væru réttir miðað við ytri gögn.
- Við öfluðum ytri staðfestingar á tilvist og eignarhaldi skuldabréfa og lánasamninga í eigu félagsins.
- Við fórum yfir mat á mögulegri virðisrýrnun og forsendur stjórnenda sem matið byggir á.
- Við yfirforum skýringar í ársreikningi með tilliti til þess að þar kæmu fram allar upplýsingar sem reikningsskilareglur kveða á um að skuli birta.

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 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.

Áritun óháðs endurskoðanda, frh.:

Ábyrgð endurskoðanda á endurskoðun ársreikningsins

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

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

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

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

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

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

Staðfesting vegna annarra ákvæða laga

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

Matthías Þór Óskarsson, endurskoðandi, ber ábyrgð á endurskoðun ársreikningsins og þessari áritun.

Reykjavík, 22. mars 2018.

KPMG ehf.



Rekstrarreikningur og yfirlit um heildarafkomu ársins 2017

	Skýr.	2017	2016
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld			
Vaxtatekjur og verðbætur		464.167	245.310
Vaxtagjöld og verðbætur	(330.497)	(125.726)
		133.670	119.584
Rekstrargjöld			
Umsýslubóknun		38.570	37.979
Annar rekstrarkostnaður		10.956	12.876
		49.526	50.855
Hagnaður og heildarhagnaður ársins		84.144	68.729
Hagnaðarhlutur:			
Hagnaður á hlut og þynntur hagnaður á hlut	6	0,06	0,05

Efnahagsreikningur 31. desember 2017

	Skýr.	31.12.2017	31.12.2016
Eignir			
Skuldabréfaeign		4.887.741	4.075.478
Lánasamningar		2.439.318	1.943.749
Langtímakröfur 4		<u>7.327.059</u>	<u>6.019.227</u>
Næsta árs afborgun langtímakrafna	4	204.335	186.684
Aðrar skammtímakröfur		49.887	35.047
Handbært fé		236.511	1.504.158
Veltufjármunir		<u>490.733</u>	<u>1.725.889</u>
Eignir samtals		<u>7.817.792</u>	<u>7.745.115</u>
Eigið fé			
Hlutafé		1.515.000	1.515.000
Yfirverðsreikningur hlutafjár		22.440	22.440
Lögbundinn varasjóður		16.473	8.059
Óráðstafað eigið fé		137.652	61.922
Eigið fé samtals 5		<u>1.691.565</u>	<u>1.607.421</u>
Langtímaskuldir			
Skuldabréfalán	7	<u>5.922.946</u>	<u>5.946.109</u>
Skammtímaskuldir			
Næsta árs afborgun skuldabréfalána	7	125.090	118.474
Áfallnir vextir		74.336	73.111
Aðrar skammtímaskuldir		3.855	0
Skammtímaskuldir samtals		<u>203.281</u>	<u>191.585</u>
Skuldir samtals		<u>6.126.227</u>	<u>6.137.694</u>
Eigið fé og skuldir samtals		<u>7.817.792</u>	<u>7.745.115</u>

Eiginfjáryfirlit fyrir árið 2017

	Hlutfé	Yfirverðs reikningur hlutfjár	Lögbundinn varasjóður	Óráðstafað eigið fé	Samtals
1. janúar til 31. desember 2017					
Eigið fé 1.1.2017	1.515.000	22.440	8.059	61.922	1.607.421
Hagnaður og heildarhagnaður ársins				84.144	84.144
Lagt í lögbundinn varasjóð			8.414	(8.414)	0
Eigið fé 31.12.2017 5	<u>1.515.000</u>	<u>22.440</u>	<u>16.473</u>	<u>137.652</u>	<u>1.691.565</u>
1. janúar til 31. desember 2016					
Eigið fé 31.12.2015, ísl. ársreikningalög	1.515.000	22.440	1.186	4.155	1.542.781
Áhrif innleiðingar IFRS				(4.089)	(4.089)
Eigið fé 1.1.2016 skv. IFRS	<u>1.515.000</u>	<u>22.440</u>	<u>1.186</u>	<u>66</u>	<u>1.538.692</u>
Hagnaður og heildarhagnaður ársins				68.729	68.729
Lagt í lögbundinn varasjóð			6.873	(6.873)	0
Eigið fé 31.12.2016 5	<u>1.515.000</u>	<u>22.440</u>	<u>8.059</u>	<u>61.922</u>	<u>1.607.421</u>

Reikningsskilaaðferðir

1. Félagið

Alda Credit Fund slhf. ("félagið") er íslenskt samlagshlutafélag með lögheimili á Íslandi. Skráð heimilisfang er Borgartún 27, Reykjavík.

Tilgangur félagsins er fjárfestingarstarfssemi. Félagið er ósjálfstæður skattaðili.

2. Grundvöllur reikningsskilanna

a. Yfirlýsing um að alþjóðlegum reikningsskilastaðla sé fylgt

Ársreikningur félagsins 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 samþykkti ársreikninginn þann 22. mars 2018.

b. Grundvöllur matsaðferða

Reikningsskil félagsins byggja á kostnaðarverði.

c. Starfrækslu- og framsetningargjaldmiðill

Ársreikningur félagsins er birtur í íslenskum krónum, sem er starfrækslugjaldmiðill félagsins. Allar fjárhæðir eru birtar í þúsundum króna nema annað sé tekið fram.

d. Mat og ákvarðanir

Gerð ársreikningsins í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla 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.

e. Ákvörðun gangvirðis

Hluti af reikningsskilaaðferðum og skýringum félagsins krefjast ákvörðunar á gangvirði, bæði vegna fjármálagerninga og annarra eigna og skulda.

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

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

- Stig eitt byggir á skráðu verði á virkum markaði fyrir samskonar eignir og skuldir.

- Stig tvö byggir á beinum eða óbeinum markaðsforsendum sem eru aðrar en skráð verð á virkum markaði sem flokkast undir Stig eitt.

- Stig þrjú byggir á forsendum og gögnum sem ekki er unnt að afla á markaði.

f. Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld

Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld samanstanda af vöxtum og verðbótum langtímakrafna og skuldabréfalána og eru færð miðað við áfallna stöðu á uppgjörstigi.

g. Umsýslubóknun

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 umsýslubóknun til ALDA Sjóða hf. 0,5% af upphaflegum heildarfjárfestingaloforðum. Að þremur árum liðnum eða þegar upphafleg fjárfestingarloforð hafa verið greidd að fullu miðast föst 0,5% árleg bóknun við mat á heildareignum félagsins miðað við síðasta ársuppgjör eða árshlutauppgjör. Frá ársbyrjun 2017 reiknast bóknunin af heildareignum.

Skýringar frh.:

2. Grundvöllur reikningsskilanna, frh.:

h. Langtímakröfur

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

i. Handbært fé

Handbært fé samanstendur af bankainnstæðum hjá innlánsstofnunum.

j. Langtímaskuldir

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

3. Þóknun endurskoðanda

Þóknun endurskoðanda félagsins greinist þannig, fjárhæðir eru með virðisaukaskatti:

	2017	2016
Endurskoðun ársreiknings	1.904	1.500
Könnun árschlutareiknings	833	1.033
Önnur þjónusta	118	186
Þóknun endurskoðanda samtals	2.855	2.719

4. Langtímakröfur

Langtímakröfur og afborganir næstu ár sundurliðast með eftirfarandi hætti:

	31.12.2017	31.12.2016
Langtímakröfur, verðtryggðar, vextir 4,1% - 5,1%	6.645.135	5.376.040
Langtímakröfur, óverðtryggðar, vextir 5,75% - 7,9%	886.259	829.871
Langtímakröfur samtals, þar með talið næsta árs afborgun	7.531.394	6.205.911
Næsta árs afborgun	(204.335)	(186.684)
Langtímakröfur samtals	7.327.059	6.019.227
Langtímakröfur greinast þannig milli skuldabréfaeignar og lánasamninga:		
Skuldabréfaeign	4.887.741	4.075.478
Lánasamningar	2.439.318	1.943.749
Langtímakröfur samtals	7.327.059	6.019.227

Afborganir langtímakrafna greinast þannig á næstu ár:

Afborgun ársins 2018 / 2017	204.335	186.684
Afborgun ársins 2019 / 2018	211.265	192.223
Afborgun ársins 2020 / 2019	318.500	298.006
Afborgun ársins 2021 / 2020	226.054	204.044
Afborgun ársins 2022 / 2021	233.941	210.347
Afborgun síðar	6.337.299	5.114.607
Samtals	7.531.394	6.205.911

Um 90% langtímakrafna félagsins bera fasta vexti og 10% 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.

5. Eigið fé

(i) Hlutfé

Hlutfé félagsins nam 1.515 millj. kr. í árslok samkvæmt samþykktum þess (2016: 1.515 millj. kr.). Eitt atkvæði fylgir hverjum einnar krónu hlut í félaginu. Allt hlutfé félagsins hefur verið greitt.

(ii) Yfirverðsreikningur eigin fjár

Yfirverðsreikningur hlutfjár sýnir það sem hluthafar félagsins hafa greitt umfram nafnverð hlutfjár sem félagið hefur selt.

5. Eigið fé, frh.:

(iii) Lögbundinn varasjóður

Samkvæmt lögum um hlutafélög skal félagið binda 25% af nafnverði hlutafjár 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 hlutafjár er náð og eftir það 5% af hagnaði ársins þar til 25% af nafnverði hlutafjár er náð. Eftir það er ekki krafist frekari færslu í lögbundinn varasjóð.

(iv) 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.

(v) Eiginfjárstýring

Stefna stjórnar félagsins er að viðhalda sterkri eiginfjárstöðu til að tryggja framtíðarþróun félagsins. Eiginfjárlutfall í árslok 2017 var 21,7% (31.12.2016: 20,7%). Félagið þarf ekki að uppfylla nein ytri skilyrði um lágmarks eiginfjárlutfall.

6. Hagnaður á hlut

Grunn- og þynntur hagnaður á hlut

	2017	2016
Hagnaður og heildarhagnaður ársins	84.144	68.729

Vegið meðaltal útistandandi hluta

Hlutir 1. janúar	1.515.000	1.515.000
Veginn meðalfjöldi útistandandi hluta	1.515.000	1.515.000
Grunn- og þynntur hagnaður og heildarhagnaður á hlut	0,06	0,05

7. Langtímaskuldir

Skuldabréfalán félagsins eru verðtryggð og nema í árslok 6.048 millj. kr. Áfallnir vextir eru færðir meðal skammtímaskulda.

Langtímaskuldir greinast þannig:

	2017	2016
Staða 1.1.	6.063.127	475.251
Ný lán	0	5.611.533
Greiddar afborganir	(120.528)	(36.191)
Verðbætur	105.437	13.990
Staða 31.12.	6.048.036	6.064.583

Skuldabréfalán og næsta árs afborganir greinast þannig:

	2017	2016
Skuldabréfalán, verðtryggð, fastir 3,75% vextir	6.048.036	6.064.583
Næsta árs afborgun	(125.090)	(118.474)
Skuldabréfalán samtals	5.922.946	5.946.109
Afborgun ársins 2018 / 2017	125.090	118.474
Afborgun ársins 2019 / 2018	129.825	122.959
Afborgun ársins 2020 / 2019	134.739	127.613
Afborgun ársins 2021 / 2020	139.839	132.443
Afborgun ársins 2022 / 2021	145.132	137.456
Afborgun síðar	5.373.411	5.425.638
Samtals	6.048.036	6.064.583

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.

8. Tekjuskattur

Félagið er ósjálfstæður skattaðili og skattleggst afkoma þess hjá eigendum í hlutfalli við eign þeirra.

9. Tengdir aðilar

Tengdir aðilar félagsins eru stjórn, hluthafar og félög í meirihluta eigu þeirra. Félagið greiðir umsýsluþóknun til ALDA sjóðir hf. samkvæmt samningi þar um og nam fjárhæðin 38,6 millj. kr. árið 2017 (2016 38,0 millj. kr.). Í árslok 2017 nam skuld félagsins við Alda sjóði hf. 3,9 millj. kr.

10. Áhættustýring

Yfirlit

Þær fjárhagslegu áhættur sem félagið býr við eru: lánsáhætta, lausafjárahætta og markaðsáhætta. Markaðsáhætta samanstendur af vaxtaáhættu og gjaldmiðlagengisáhættu.

Í þessari skýringu eru veittar upplýsingar um framangreindar áhættur, markmið, stefnu og aðferðir félagsins við að meta og draga úr áhættunni, auk upplýsinga um eiginfjárstýringu þess. Að auki eru veittar tölulegar upplýsingar víðar í ársreikningnum.

Áhættustýring

Áhættustýring er framkvæmd af stjórnendum félagsins í samræmi við fjárfestingastefnu félagsins. Stjórnendur greina, meta og stýra fjármálalegri áhættu í náinni samvinnu við stjórn félagsins. Áhættustýring félagsins leggur áherslu á að takast á við ófyrirsjáanleika fjármálamarkaða og leitast við að lágmarka möguleg óhagstæð áhrif á afkomu félagsins. Félagið beitir ekki áhættuvörnum.

Lánsáhætta

Lánsáhætta er hættan á fjárhagslegu tapi félagsins ef viðskiptavinur eða mótaðili í fjármálagerningi getur ekki staðið við umsamdar skuldbindingar sínar. Lánsáhætta félagsins er einkum vegna langtímakrafna.

Lánsáhætta ræðst einkum af fjárhagsstöðu og starfsemi einstakra skuldara, auk stöðu þeirra atvinnugreina sem stærstu viðskiptavinir félagsins starfa í. Um 17% af langtímakröfum í árslok er vegna stærsta skuldara félagsins.

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

Félagið veitir lán gegn veðum í eignum. Í árslok 2017 er um að ræða veð í fasteignum, fastafjármunum og lausafjármunum. Félagið hefur samkvæmt fjárfestingarstefnu heimild til að lána án veða að takmörkuðu leyti.

Mögulegt tap vegna lánsáhættu

Mesta mögulega tap félagsins vegna fjáreigna er bókfært verð þeirra, sem var eftirfarandi í árslok:

	31.12.2017	31.12.2016
Langtímakröfur	7.327.059	6.019.227
Næsta árs afborgun langtímakrafna	204.335	186.684
Aðrar skammtímakröfur	49.887	35.047
Handbært fé	236.511	1.504.158
	<u>7.817.792</u>	<u>7.745.115</u>

Fjáreignir félagsins eru ekki niðurfærðar í árslok 2017 og 2016 þar sem ekki er metin tapshætta vegna þeirra.

Lausafjárahætta

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

Lausafjárstaða félagsins var sterk í árslok 2017 og stjórnendur þess telja að félagið sé í góðri stöðu til að mæta skuldbindingum sínum þegar þær falla á gjaldaga.

Samningsbundnar greiðslur vegna fjárskulda, þar með taldar væntanlegar vaxtagreiðslur greinast þannig:

	Samtals	Innan árs	Eftir 1 - 2 ár	Eftir 3 - 5 ár	Eftir meira en 5 ár
31.12.2017					
Vaxtaberandi skuldir	9.863.490	350.717	350.717	1.052.152	8.109.904
	<u>9.863.490</u>	<u>350.717</u>	<u>350.717</u>	<u>1.052.152</u>	<u>8.109.904</u>
31.12.2016					
Vaxtaberandi skuldir	9.997.554	344.743	344.743	1.034.229	8.273.839
	<u>9.997.554</u>	<u>344.743</u>	<u>344.743</u>	<u>1.034.229</u>	<u>8.273.839</u>

10. Áhættustýring frh.:

Lausafjánhætta frh.:

Samningsbundnar greiðslur vegna fjáreigna, þar með taldar væntanlegar vaxtagreiðslur greinast þannig:

31.12.2017	Samtals	Innan árs	Eftir 1 - 2 ár	Eftir 3 - 5 ár	Eftir meira
					en 5 ár
Vaxtaberandi eignir	12.144.915	537.900	630.182	1.568.594	9.408.239
	12.144.915	537.900	630.182	1.568.594	9.408.239

31.12.2016	Samtals	Innan árs	Eftir 1 - 2 ár	Eftir 3 - 5 ár	Eftir meira
					en 5 ár
Vaxtaberandi eignir	10.340.849	475.877	473.500	1.476.580	7.914.892
	10.340.849	475.877	473.500	1.476.580	7.914.892

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.

Flokkun fjármálagerna

	Lán og kröfur	Aðrar	Bókfært
		fjárskuldir	verð
Langtímakröfur	7.327.059		7.327.059
Næsta árs afborgun langtímakrafna	204.335		204.335
Aðrar skammtímakröfur	49.887		49.887
Handbært fé	236.511		236.511
Eignir samtals	7.817.792	0	7.817.792
Skuldabréfalán		5.922.946	5.922.946
Næsta árs afborgun skuldabréfalána		125.090	125.090
Aðrar skammtímaskuldir		78.191	78.191
Kuldir samtals	0	6.126.227	6.126.227

Gangvirði er metið jafnt bókfærðu verði í árslok 2017 og 2016 þar sem óverulegur munur er á vaxtakjörum lánanna og markaðsvöxtum.

11. Nýir reikningsskilastaðlar

IFRS 9 Fjármálagerna

IFRS 9, nýr staðall sem fjallar um flokkun, mat og færslu fjáreigna og fjárskuldbindinga. Heildarútgáfa IFRS 9 var gefin út í júlí 2014 og kemur í stað IAS 39. Um er að ræða verulegar breytingar frá ákvæðum IAS 39 varðandi fjáreignir. Staðallinn inniheldur þrjú meginflokkka fyrir mat á fjáreignum: Afskrifað kostnaðarverð, gangvirði fært í gegnum yfirlit um heildarafkomu og gangvirði fært í gegnum rekstrarreikning. Fjáreign er metin á afskrifuðu kostnaðarverði ef viðskiptalíkan gerir ráð fyrir að hún sé til staðar til að afla samningsbundins sjóðstreymis og samningsákvæði eignarinnar gera ráð fyrir sjóðstreymi á ákvæðnum dagsetningum sem eru eingöngu greiðslur tengdar höfuðstól og vöxtum af eftirstöðvum. Allar aðrar fjáreignir verða metnar á gangvirði. Nýi staðallinn gerir einnig ráð fyrir að ein afskriftaraðferð verði notuð, bætir við leiðbeiningum um flokkun og mat fjárskulda og setur fram nýjan almennan staðal um áhhættuvarnareikningsskil. Staðallinn tekur gildi 1. janúar 2018 en félagi er heimilt að taka hann upp fyrir. Félagið hefur metið áhrif af innleiðingu hans og eru þau óveruleg.

Yfirlýsing um stjórnarhætti - óendurskoðað

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

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

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

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

Ársfjórðungslega er gerð samantekt um starfsemi og eignir félagsins. Rekstur félagsins er gerður upp reglulega, en vörsluáðili félagsins metur þannig innra virði eigin fjár. Þá fylgist rekstraraðili með fjárfestingum og innheimtu og upplýsir stjórn um framgang félagsins.

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

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

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

Ábyrgðaraðili Alda Credit Fund slhf., ACF GP ehf. gegnir jafnframt hlutverki stjórnar félagsins. Í stjórn ACF GP ehf. sitja þrjú aðalmenn. Þeir eru kosnir á aðalfundi til eins árs í senn. Framkvæmdastjóri situr stjórnarfundi og ritar fundargerð. Stjórn félagsins fundar 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. Stjórnin hefur eina undirnefnd, þ.e. endurskoðunarnefnd.

Yfirlýsing um stjórnarhætti, frh.:

Stjórn ACF 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 vatnaveikfræði 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. Starfsmaður Hagdeildar Útvegsbanka Íslands og síðar Útvegsbankans hf. Leysti um tíma af forstöðumann Hagdeildarinnar, 1985-1990.

Allir stjórnarmenn félagsins eru óháðir stórum hluthöfum félagsins, félaginu sjálfu og daglegum stjórnendum. Rekstraraðili er hluthafi í Alda Credit Fund slhf.

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

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

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

Ófjárhagsleg upplýsingagjöf - óendurskoðað

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