

Arctica Finance hf.
Ársreikningur móðurfélags 2016

Arctica Finance hf.
Katrínartúni 2
105 Reykjavík

Kt.: 540509-1820

Efnisyfirlit

	Bls.
Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra	3-4
Áritun óháðra endurskoðenda	5-6
Rekstrarreikningur	7
Efnahagsreikningur	8
Sjóðstreymisyfirlit	9
Skýringar	10-13
Stjórnarháttayfirlýsing	14-16

Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra

Ársreikningur móðurfélags Arctica Finance hf. er gerður í samræmi við lög um ársreikninga og reglur um reikningskil verðbréfafyrirtækja og verðbréfamiðlara.

Starfsemi félagsins

Arctica Finance hf. er verðbréfafyrirtæki sem starfar samkvæmt heimild og undir eftirliti Fjármálaeftirlitsins á grundvelli starfsleyfis frá mars 2010 með síðari viðbótum. Um starfsemi Arctica Finance gilda m.a. lög nr. 161/2002, um fjármálafyrirtæki, lög nr. 108/2007, um verðbréfaviðskipti, og lög nr. 2/1995, um hlutafélög. Arctica Finance hf. byggir þjónustu sína á því að veita viðskiptavinum ráðgjöf í gegnum þrjú svið, Eignastýringu, Fyrirtækjaráðgjöf og Markaðsviðskipti.

Starfsmenn Arctica Finance hf. árið 2016 voru að meðaltali 24. Í árslok voru stöðugildi 23 hjá Arctica Finance hf. Heildarkostnaður launa og launatengdra gjalda til starfsmanna, framkvæmdastjóra, stjórnar og annarra í þjónustu félagsins nam 295,5 millj. kr. (2015: 253,8 millj.kr.).

Afkoma og eigið fé

Samkvæmt rekstrarreikningi nam hagnaður félagsins á árinu 499,7 millj. kr. Eigið fé í árslok 2016 nam 874 millj. kr. samkvæmt efnahgsreikningi. Eiginfjárlutfall félagsins, sem reiknað er samkvæmt lögum um fjármálafyrirtæki, er 64,6% en samkvæmt lögnum má hlutfallið ekki vera lægra en 8,0%.

Hluthafar og ráðstöfun hagnaðar

Hlutafé félagsins var 36,2 millj. kr. í árslok og skiptist í fjóra flokka. Hluthafar voru 13 í árslok 2016 en 14 í árslok 2015. Hluthafar félagsins í árslok 2016 eru:

Nafn	Ríkisfang	Nafnverð	Hlutflokkur
Arctica Eignarhaldsfélag ehf.*	Íslenskt	35.999.999	A-flokkur
Viti fjárfestingarfélag ehf.	Íslenskt	1	A-flokkur
	Samtals	<u>36.000.000</u>	
Bjarni Þórður Bjarnason	Íslenskur	10.000	B-flokkur
Gunnar Jóhannesson	Íslenskur	10.000	B-flokkur
Jón Þór Sigurvinsson	Íslenskur	10.000	B-flokkur
Ólafur Þór Finsen	Íslenskur	10.000	B-flokkur
Stefán Þór Bjarnason	Íslenskur	10.000	B-flokkur
Eigin hlutir		<u>20.000</u>	B-flokkur
	Samtals	<u>70.000</u>	
Fríðrik Magnússon	Íslenskur	10.000	C-flokkur
Snorri G. Steinsson	Íslenskur	10.000	C-flokkur
Eigin hlutir		<u>10.000</u>	C-flokkur
	Samtals	<u>30.000</u>	
Agnar Hansson	Íslenskur	35.000	D-flokkur
Daði Kristjánsson	Íslenskur	30.000	D-flokkur
Adrian Sabido	Íslenskur	20.000	D-flokkur
Guðlaugur Steinarr Gíslason	Íslenskur	15.000	D-flokkur
	Samtals	<u>100.000</u>	
	Hlutafé samtals	<u>36.200.000</u>	

*Raunverulegir eigendur eru Bjarni Þórður Bjarnason (50,25%) og Stefán Þór Bjarnason (33,50%).

Hlutafé í A-flokki veitir atkvæðisrétt í samræmi við ákvæði samþykka Arctica Finance hf. Hlutafé í B-, C- og D-flokki eru án atkvæðaréttar, að undanskyldu því er snertir málefni viðkomandi hlutflokks.

Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra, frh.:

Hluthafar og ráðstöfun hagnaðar, frh.

Ákvörðun um greiðslu arðs til hluthafa á árinu 2017 vegna rekstrarársins 2016 verður tekin á aðalfundi, en vísað er til ársreiknings félagsins um ráðstöfun hagnaðar og aðrar breytingar á eiginfjárreikningum.

Stjórnarhættir

Stjórnarhættir Arctica Finance hf. eru í samræmi við almennar leiðbeiningar um stjórnarhætti þeirra sem lúta eftirliti opinberra stjórnvalda, auk þess sem tekið er mið af leiðbeiningum um stjórnarhætti sem gefnar voru út af Viðskiptaráði Íslands, Nasdaq Iceland og Samtökum atvinnulífsins. Stjórnun og yfirlýsing yfir Arctica Finance hf. skiptast á milli hluthafa, stjórnar og framkvæmdastjóra í samræmi við samþykktir félagsins, reglur stjórnar og önnur tilmæli stjórnarinnar, en starfsreglur stjórnar má finna á skrifstofu félagsins. Þá lýtur stjórnun og yfirlýsing félagsins ýmsum lögum og reglum, þ.m.t. lög um hlutafélög, lög um fjármálafyrirtæki, lög um aðgerðir gegn peningabætti og fjármögnun hryðjuverka, reglur um eiginfjárkröfur og áhættugrunn fjármálafyrirtækja, reglugerð um fjárfestavernd og viðskipti fjármálafyrirtækja og reglur Kauphallar, auk ýmissa leiðbeinandi tilmæla Fjármálaeftirlitsins. Nánari útlitun á lögum, reglum, reglugerðum og leiðbeinandi tilmælum er að finna á heimasíðu Fjármálaeftirlitsins, www.fme.is. Frekari upplýsingar um stjórn og stjórnarhætti félagsins er að finna í kaflanum Stjórnarháttayfirlýsing sem er fylgiskjal með ársreikningnum. Í aðalstjórn eru tveir karlmenn og einn kvenmaður og í varastjórn þess eru tveir karlmenn.

Yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra

Samkvæmt bestu vitneskju stjórnar og framkvæmdastjóra er ársreikningur félagsins í samræmi við lög um ársreikninga og reglur um reikningsskil verðbréfafyrirtækja og verðbréfamiðlara. Er það álit stjórnar og framkvæmdastjóra að ársreikningurinn gefi glögga mynd af eignum, skuldum, fjárhagsstöðu 31. desember 2016, rekstrarafkomu félagsins og breytingu á handbæru fé á árinu 2016.

Jafnframt er það álit stjórnar og framkvæmdastjóra að ársreikningurinn og skýrsla stjórnar geymi glögg yfirlit um þróun og árangur í rekstri félagsins og stöðu þess.

Stjórn og framkvæmdastjóri Arctica Finance hf. hafa í dag rætt ársreikning félagsins fyrir árið 2016 og staðfest hann með undirritun sinni.

Reykjavík, 20. mars 2017

Stjórn:

Framkvæmdastjóri:

Áritun óháðs endurskoðanda

Til stjórnar og hluthafa Arctica Finance hf.

Álit

Við höfum endurskoðað meðfylgjandi ársreikning Arctica Finance hf. fyrir árið 2016. Ársreikningurinn hefur að geyma rekstrarreikning, efnahagsreikning, yfirlit um sjóðstreymi, upplýsingar um mikilvægar reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar.

Það er álit okkar að ársreikningurinn gefi glögga mynd af afkomu félagsins á árinu 2016, efnahag þess 31. desember 2016 og breytingu á handbæru fé á árinu 2016, í samræmi við lög um ársreikninga.

Grundvöllur fyrir álit

Endurskoðað var í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla. Ábyrgð okkar samkvæmt þeim stöðlum er nánar lýst í kaflanum um ábyrgð endurskoðanda hér að neðan. Við erum óháð Arctica Finance hf. í samræmi við settar siðareglur fyrir endurskoðendur á Íslandi og höfum við uppfyllt ákvæði þeirra. Við teljum að við endurskoðunina höfum við aflað nægilegra og viðeigandi gagna til að byggja álit okkar á.

Aðrar upplýsingar

Stjórn og framkvæmdastjóri bera ábyrgð á öðrum upplýsingum. Aðrar upplýsingar innifela skýrslu stjórnar og stjórnháttaryfirlýsingu.

Álit okkar á ársreikningnum nær ekki yfir aðrar upplýsingar og við ályktum hvorki um, né veitum staðfestingu á efni þeirra ef frá er talin sú staðfesting varðandi skýrslu stjórnar sem fram kemur hér að neðan.

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 ársreikningi þessum eru veittar þær upplýsingar sem þar ber að veita í samræmi við lög um ársreikninga og koma ekki fram í skýringum.

Ábyrgð stjórnar og framkvæmdastjóra á ársreikningnum

Stjórn og framkvæmdastjóri eru ábyrg fyrir gerð og framsetningu ársreikningsins í samræmi við lög um ársreikninga. Stjórn og framkvæmdastjóri eru einnig ábyrg fyrir því innra eftirliti sem nauðsynlegt er varðandi gerð og framsetningu ársreikningsins, þannig að hann sé án verulegra annmarka, hvort sem er vegna sviksemi eða mistaka.

Ábyrgð endurskoðanda á endurskoðun ársreikningsins

Markmið okkar er að afla nægjanlegrar vissu um að ársreikningurinn sé án verulegra annmarka, hvort sem er af völdum sviksemi eða mistaka og að gefa út áritun sem felur í sér álit okkar.

Nægjanlega vissa er þó ekki trygging þess að endurskoðun framkvæmd í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla muni uppgötva allar verulegar skekkjur séu þær til staðar. Skekkjur geta orðið vegna mistaka eða sviksemi og eru álitnar verulegar ef þær gætu haft áhrif á fjárhagslega ákvarðanatöku notenda ársreikningsins, einar og sér eða samanlagðar.

Endurskoðun okkar í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla byggir á faglegri dómgreind og beitum við gagnrýnni hugsun við endurskoðunina. Við framkvæmum einnig eftirfarandi:

- Greinum og metum hættuna á verulegri skekkju í ársreikningnum, hvort sem er vegna mistaka eða sviksemi, hönnu og framkvæmum endurskoðunaraðgerðir til að bregðast við þeim hættum 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, skjalafals, misvísandi framsetningu ársreiknings, að einhverju sé viljandi sleppt eða að farið sé framhjá innri eftirlitsaðgerðum.

Áritun óháðs endurskoðanda, frh.:

- Öflum skilnings á innra eftirliti, sem snertir endurskoðunina, í þeim tilgangi að hanna viðeigandi endurskoðunaraðgerðir, en ekki í þeim tilgangi að veita álit á virkni innra eftirlits félagsins.
- Metum hvort reikningsskilaaðferðir sem notaðar eru, og tengdar skýringar, séu viðeigandi og hvort reikningshaldslegt mat stjórnenda sé raunhæft.
- Ályktum um notkun stjórnenda á forsendunni um rekstrarhæfi og metum á grundvelli endurskoðunarinnar hvort verulegur vafi leiki á rekstrarhæfi eða hvort aðstæður séu til staðar sem gætu valdið verulegum efasemdum um rekstrarhæfi. Ef við teljum að verulegur vafi leiki á rekstrarhæfi ber okkur að vekja sérstaka athygli á viðeigandi skýringum ársreikningsins í áritun okkar. Ef slíkar skýringar eru ófullnægjandi þurfum við að víkja frá fyrirvaralausri áritun. Niðurstaða okkar byggir á endurskoðunargögnum sem aflað er fram að dagsetningu áritunar okkar. Engu að síður geta atburðir eða aðstæður í framtíðinni valdið óvissu um rekstrarhæfi félagsins.
- Metum í heild sinni hvort ársreikningurinn gefi glögga mynd af undirliggjandi viðskiptum og atburðum, metum framsetningu, uppbyggingu, innihald og þar með talið skýringar við ársreikninginn með tilliti til glöggrar myndar.

Okkur ber skylda til að upplýsa stjórn meðal annars um áætlað umfang og tímasetningu endurskoðunarinnar og veruleg atriði sem komu upp í endurskoðun okkar, þar á meðal verulega annmarka á innra eftirlit sem komu fram í endurskoðuninni, ef við á.

Kópavogur, 20. mars 2017.

Deloitte ehf.

Gunnar Þorvarðarson
endurskoðandi

Rekstrarreikningur árið 2016

	Skýr.	2016	2015
Rekstrartekjur			
Þóknatekjur	2	1.224.598	671.328
Fjármunatekjur		16.516	23.389
Gangvirðisbreytingar verðbréfa	(42.585)	4.940
Aðrar rekstrartekjur		6.035	2.634
Tekjur alls		<u>1.204.564</u>	<u>702.291</u>
Vaxtagjöld	(7.966)	(1.404)
Gengismunur	(4.154)	(10.191)
Rekstrartekjur samtals		<u>1.192.444</u>	<u>690.696</u>
Laun og launatengd gjöld	13	291.025	253.815
Annar rekstrarkostnaður		262.036	176.167
Afkoma í rekstri dóttur- og hlutdeildarfélaganna	(428)	14.992
Afskriftir	5,14	3.198	5.199
Rekstrarkostnaður samtals		<u>555.831</u>	<u>450.173</u>
Hagnaður fyrir tekjuskatt		636.613	240.523
Tekjuskattur	8,12,21	(136.905)	(52.836)
Hagnaður ársins	19	<u>499.708</u>	<u>187.687</u>
Hagnaður á hlut:			
Hagnaður á hlut	4	<u>15,80</u>	<u>5,93</u>

Efnahagsreikningur 31. desember 2016

	Skýr.	2016	2015
Eignir			
Rekstrarfjármunir	5,14	0	10.695
Eignarhlutur í dótturfélagi	6,15	10.478	17.855
Eignarhlutir í hlutdeildarfélögum	7,16	119.704	92.154
Reiknuð skatteign		6.156	6.233
Viðskiptakröfur	9	179.952	19.438
Aðrar skammtímakröfur		22.048	67.595
Verðbréf	10,17	439.049	164.862
Handbært fé	11	431.375	344.863
Eignir samtals		<u>1.208.762</u>	<u>723.695</u>
Eigið fé			
Hlutfé	18	36.170	36.180
Lögbundinn varasjóður		9.045	9.045
Óráðstafað eigið fé		828.960	425.369
Eigið fé samtals	19	<u>874.175</u>	<u>470.594</u>
Skuldir			
Lánasamningur		120.414	119.701
Viðskiptaskuldir		9.097	12.535
Skattar ársins	21,22	136.827	53.944
Aðrar skuldir		68.248	66.921
Skuldir samtals		<u>334.587</u>	<u>253.101</u>
Eigið fé og skuldir samtals		<u>1.208.762</u>	<u>723.695</u>

Sjóðstreymisyfirlit árið 2016

	Skýr.	2016	2015
Rekstrarhreyfingar			
Hagnaður ársins	19	499.708	187.687
Rekstrarliðir sem hafa ekki áhrif á fjárstreymi:			
Afskriftir	5,14	3.198	5.199
Áhrif dóttur og hlutdeildarféлага		428	14.992
Reiknaður tekjuskattur	8,21	136.905	52.836
Aðrir liðir		(219.854)	(6.855)
		<u>420.385</u>	<u>253.859</u>
		Veltufé frá rekstri	
Breyting á rekstartengdum eignum og skuldum:			
Skammtímakröfur, (hækkun) lækkun		(115.348)	186.045
Skammtímaskuldir, lækkun		(61.068)	(183.232)
Breyting á rekstartengdum eignum og skuldum		<u>(176.416)</u>	<u>2.813</u>
		Handbært fé frá rekstri	<u>243.969</u>
			<u>256.672</u>
Fjárfestingarhreyfingar			
Sala rekstrarfjármuna	14	7.497	3.330
Verðbréf, breyting		(37.167)	17.050
Fjárfesting í félögum		(38.412)	(95.000)
Skammtímakröfur, hækkun		0	(3.280)
		<u>(68.081)</u>	<u>(77.900)</u>
		Fjárfestingarhreyfingar	
Fjármögnunarhreyfingar			
Innborgað hlutafé		0	50
Keypt eigið hlutafé		(1.527)	(15.000)
Selt eigið hlutafé		0	10
Lánasamningur, breyting		713	119.701
Arður til hluthafa		(88.562)	(332.715)
Skammtímaskuldir, hækkun		0	19.196
		<u>(89.376)</u>	<u>(208.758)</u>
		Fjármögnunarhreyfingar	
Breyting á handbæru fé		86.512	(29.986)
Handbært fé í ársbyrjun		344.863	206.863
Handbært fé frá samruna		0	167.986
Handbært fé í árslok	11	<u>431.375</u>	<u>344.863</u>
Fjármögnun án greiðsluáhrifa			
Keypt eigið hlutafé		(6.039)	0
Skammtímaskuldir		6.039	0

Skýringar

Reikningsskilaaðferðir

1. Grundvöllur reikningsskilanna

Ársreikningur móðurfélags Arctica Finance hf. er gerður í samræmi við lög um ársreikninga og reglugerð um framsetningu og innihald ársreikninga og samstæðureikninga. Ársreikningurinn er gerður í íslenskum krónum. Hann byggir á kostnaðarverðisreikningsskilum og er gerður eftir sömu reikningsskilaaðferðum og árið áður.

Félagið er dótturfélag Arctica Eignarhaldsfélags ehf. sem hefur aðsetur að Katrínartúni 2, Reykjavík.

2. Innlausn tekna

Tekjur af veittri þjónustu eru færðar í rekstrarreikning á því tímabili sem þjónustan er veitt. Tekjur eru ekki færðar ef veruleg óvissa er um innheimtu þeirra.

3. Erlendir gjaldmiðlar

Eignir og skuldir í erlendum gjaldmiðlum eru umreiknaðar í íslenskar krónur á gengi í desemberlok 2016. Rekstrartekjur og gjöld í erlendum gjaldmiðlum eru umreiknuð á gengi viðskiptadags. Áfallinn gengismunur og vextir á höfuðstól eigna og skulda eru færðar í rekstrarreikninginn.

4. Hagnaður á hlut

Hagnaður á hlut er hlutfall hagnaðar og vegins meðaltals hlutafjár á árinu og er ætlað að sýna hver hagnaður er á hverja krónu hlutafjár. Hagnaður félagsins nam 499,7 millj. kr. og vegið meðaltal nafnverðs hlutafjár var 36,17 millj. kr.

5. Rekstrarfjármunir

Rekstrarfjármunir eru færðir til eignar á kostnaðarverði að frádregnum afskriftum. Afskriftir eru reiknaðar sem fastur árlegur hundraðshluti miðað við áætlaðan nýtingartíma rekstrarfjármuna, þar til niðurlagsverði er náð. Áætlaður nýtingartími greinist þannig:

Bifreið	10 ár
Tölvubúnaður	3 ár
Skrifstofubúnaður	5 ár
Hugbúnaður	5 ár

6. Eignarhlutir í dótturfélögum

Dótturfélög eru þau félög þar sem móðurfélagið fer með yfirráð yfir. Yfirráð eru til staðar þegar móðurfélagið hefur vald til að stjórna fjárhags- og rekstrarstefnu félags í þeim tilgangi að hagnast á starfsemi þess. Við mat á yfirráðum er tekið tillit til mögulegs atkvæðaréttar sem þegar er nýtanlegur. Eign í dótturfélögum er færð með hlutdeildaraðferð.

7. Eignarhlutir í öðrum félögum

Eignarhlutir í öðrum félögum eru færðir á kostnaðarverði nema þegar eignarhlutdeild er meiri en fimmtungur af heildarhlutafé þá er beitt hlutdeildaraðferð.

8. Reiknuð skatteign

Reiknuð skatteign er færð í ársreikninginn. Útreikningur hennar byggist á mismun efnahagsliða samkvæmt skattuppgjöri annars vegar og ársreikningi félagsins hins vegar. Mismunur efnahagsliða, sem þannig kemur fram, stafar af því að álagning tekjuskatts er miðuð við aðrar forsendur en reikningsskilin og er þar í meginatriðum um að ræða tímabundinn mismun vegna þess að gjöld eru að jafnaði færð fyrir í skattuppgjöri en í ársreikningi.

Tekjuskattur á hagnað innifelur bæði tekjuskatt til greiðslu og frestaðan tekjuskatt. Tekjuskattur er færður í rekstrarreikning.

Tekjuskattur til greiðslu er áætlaður skattur ársins, miðað við gildandi skatthlutfall.

9. Viðskiptakröfur

Viðskiptakröfur eru færðar niður um 30,5 millj. kr. til að mæta almennri áhættu sem fylgir kröfueign félagsins, en hér er ekki um endanlega afskrift að ræða. Annars vegar er um að ræða niðurfærslu vegna krafna sem sérstaklega hafa verið metnar í tapshættu og hins vegar niðurfærslu til að mæta almennri áhættu. Niðurfærslan er dregin frá viðkomandi liðum í efnahagsreikningi.

10. Verðbréf

Skuldabréfaeign er færð á afskrifuðu kostnaðarverði með aðferð virkra vaxta að teknu tilliti til virðisrýmnunar. Áfallnir vextir eru innifaldir í bókfærðri fjárhæð lána og krafna. Hlutdeildarskírteini í verðbréfasjóðum eru metin samkvæmt því gengi er gilti á markaði í lok desember 2016.

Skýringar, frh.:

11. Handbært fé

Handbært fé samanstendur af bankainnstæðum.

12. Tekjuskattur

Gjaldfærður tekjuskattur í rekstrarreikningi greinist þannig:

	2016	2015
Tekjuskattur til greiðslu:		
Vegna ársins	(136.827)	(53.944)
Tekjuskattsskuldbinding:		
Breyting vegna tímabundins mismunar	(77)	1.108
Tekjuskattur í rekstrarreikning	(136.905)	(52.836)

13. Laun og launatengd gjöld

Laun og launatengd gjöld greinast þannig:

	2016	2015
Laun	224.381	207.751
Tryggingargjald	17.628	17.199
Fjársýsluskattur	13.313	10.231
Önnur launatengd gjöld	35.703	18.635
Laun og launatengd gjöld samtals	291.025	253.815
Stöðugildi í árslok	23	23
Meðalföldi starfsmanna á árinu umreiknaður í heilsársstörf	24	19

Laun framkvæmdastjóra námu 8,4 millj. kr. á árinu 2016 (2015: 8,4 millj. kr.) og stjórnarlaun námu 6,0 millj. kr. (2015:6,0 millj. kr.).

14. Rekstrarfjármunir

Rekstrarfjármunir greinast þannig:

Heildarverð 1.1.2015	27.428
Uppsafnaðar afskriftir 1.1.2015	(20.330)
Bókfært verð 1.1.2015	7.098
Afskrifað á árinu	(5.177)
Samruni 30.09.2015	12.104
Selt og fært út á árinu	(3.330)
Staða 1.1.2016	10.695
Afskrifað á árinu	(3.198)
Selt og fært út á árinu	(7.497)
Bókfært verð í árslok	0
Heildarverð 31.12.2016	0
Uppsafnaðar afskriftir 31.12.2016	0
Bókfært verð 31.12.2016	0
Afskriftahlutföll	20-33%

Félagið hefur gert húsaleigusamning til ársins 2023 um það húsnæði sem félagið starfar í. Áætlaðar leigugreiðslur vegna samningsins á árinu 2017 nema um 27,7 millj. kr. m.v. verðlag í ársbyrjun 2017.

Skýringar, frh.:

15. Eignarhlutur í dótturfélagi

Eignarhlutur í dótturfélagi skiptist þannig:

	Eignarhlutur	Bókfært verð
Viti rekstrarfélag hf.	100,00%	10.478
		<u>10.478</u>

Með vísan til 2. mgr. 68 gr. laga um ársreikninga hefur félagið ekki samið samstæðuársreikning enda er eignarhlutur félagsins í Vita rekstrarfélagi óverulegur hluti af samstæðunni í heild.

16. Eignarhlutir í hlutdeildarfélagum

Eignarhlutur í hlutdeildarfélagum skiptist þannig:

	Eignarhlutur	Bókfært verð
Fasteignafélagið Klettháls ehf.	33,33%	87.385
Létt Flotastjórnun ehf.	29,49%	32.319
Live Data Market ehf.	51,00%	0
		<u>119.704</u>

17. Verðbréf

Verðbréf með breytilegar tekjur greinast þannig:

	2016	2015
Skuldabréf	58.792	39.541
Verðbréfasjóður	128.001	120.987
Hlutabréf	252.256	4.334
Verðbréf alls	<u>439.049</u>	<u>164.862</u>

18. Eigið fé

Heildarhlutafé félagsins samkvæmt samþykktum þess er 36,2 millj. kr., en félagið á eigin bréf að nafnverði 30 þús. kr. Hlutafé félagsins í A-flokki nemur 36,0 millj. kr. en hlutafé í B, C og D-flokki nemur 0,2 millj. kr. Samkvæmt samþykktum félagsins fylgir eitt atkvæði hverjum einnar krónu hlut í A-flokki.

19. Yfirlit um eiginfjárreikninga

	Hlutafé	Lögbundinn varasjóður	Óráðstafað eigið fé	Samtals
Eigið fé 31.12.2015	36.180	9.045	425.369	470.594
Keypt eigið hlutafé	(10)		(7.555)	(7.565)
Arður til hluthafa			(88.562)	(88.562)
Hagnaður ársins			499.708	499.708
Eigið fé 31.12.2016	<u>36.170</u>	<u>9.045</u>	<u>828.960</u>	<u>874.175</u>

Skýringar, frh.:

20. Eiginfjárlutfall

Við mat á eiginfjárbörf sinni miðar félagið við ákvæði laga um eiginfjárlutfall sem kveða á um 8% lágmarks eiginfjárlutfall. Við mat á eiginfjárlutfallinu er farið eftir alþjóðlegum stöðlum um mat á eiginfjárlufalli (CEBS, COREP).

	2016	2015
Eiginfjárgrunnur skiptist þannig:		
Heildar eigið fé	874.175	470.594
Reiknuð skatteign	(6.156)	(6.233)
Eiginfjárgrunnur samtals	868.019	464.361
Eiginfjárfkrafa greinist þannig:		
Útlánaáhætta	59.997	34.896
Markaðsáhætta	2.338	10.736
Rekstraráhætta	107.496	115.383
Eiginfjárfkrafa	107.496	115.383
Eiginfjárlutfall	64,6%	32,2%

21. Reiknuð skatteign

Reiknuð skatteign félagsins greinist þannig:	2016	2015
Reiknuð skatteign í ársbyrjun	6.233	4.437
Reiknuð skatteign frá samruna 30.09.2015	0	689
Tekjuskattur til greiðslu vegna rekstrar ársins	136.827	53.944
Reiknaður tekjuskattur ársins	(136.905)	(52.836)
Reiknuð skatteign í árslok	6.156	6.233
Reiknuð skatteign skiptist þannig:		
Rekstrarfjármunir	0	211
Eignarhlutir í félögum	0 (51)
Gengismunur	1.233	1.170
Viðskiptakröfur	3.923	4.904
Skuldabréf	1.000	0
Reiknuð skatteign í árslok	6.156	6.233

22. Skattamál

Skattar vegna ársins 2016 sem koma til greiðslu á árinu 2017 hafa verið reiknaðir og færðir í ársreikninginn.

23. Tengdir aðilar

Móðurfélag, dóttur- og hlutdeildarfélög, framkvæmdastjóri, stjórnarmenn, makar og börn og félög í eigu þessara aðila teljast vera tengdir aðilar félagsins.

Félagið veitti hlutdeildarfélagi þjónustu fyrir 14 millj. kr. og þá er stjórnarformaður með eignir í stýringu, verðlagning á sambærilegum kjörum og ótengdir aðilar.

Félagið hefur ekki átt önnur viðskipti við tengda aðila á árinu.

24. Eignir í stýringu og vörslu

Félagið er með eignir í stýringu og vörslu vegna þjónustu félagsins að fjárhæð 21.973 millj. kr. Þessar eignir eru ekki færðar í ársreikning félagsins.

Stjórnarháttayfirlýsing

Stjórnarhættir

Stjórnarhættir Arctica Finance hf. eru í samræmi við almennar leiðbeiningar um stjórnarhætti þeirra sem lúta eftirliti opinberra stjórnvalda, auk þess sem tekið er mið af leiðbeiningum um stjórnarhætti sem gefnar voru út af Viðskiptaráði Íslands, Nasdaq Iceland og Samtökum atvinnulífsins. Stjórnun og yfirráð yfir Arctica Finance hf. skiptast á milli hluthafa, stjórnar og framkvæmdastjóra í samræmi við samþykktir félagsins, reglur stjórnar og önnur tilmæli stjórnarinnar, en starfsreglur stjórnar má finna á skrifstofu félagsins. Þá lýtur stjórnun og yfirráð félagsins ýmsum lögum og reglum, þ.m.t. lög um hlutafélög, lög um fjármálafyrirtæki, lög um aðgerðir gegn peningabætti og fjármögnun hryðjuverka, reglur um eiginfjárkröfur og áhættugrunn fjármálafyrirtækja, reglugerð um fjárfestavernd og viðskipti fjármálafyrirtækja og reglur Kauphallar, auk ýmissa leiðbeinandi tilmæla Fjármálaeftirlitsins. Nánari útlitun á lögum, reglum, reglugerðum og leiðbeinandi tilmælum er að finna á heimasíðu Fjármálaeftirlitsins, www.fme.is.

Stjórn Arctica Finance hf. hefur samþykkt ýmsar innri reglur varðandi starfsemi félagsins, þar á meðal reglur um áhættustýringu, stefnu um ráðstafanir gegn hagsmunaaðrekstrum, reglur um varnir gegn peningabætti og fjármögnun hryðjuverka og reglur um flokkun viðskiptavina. Stjórn Arctica Finance hf. ber ábyrgð á áhættustýringu félagsins, en framkvæmdastjóri gagnvart stjórninni.

Innri endurskoðun Arctica Finance hf. er samkvæmt samningi í höndum BDO ehf., en innri endurskoðun miðast við lög um fjármálafyrirtæki og ákvæði leiðbeinandi tilmæla Fjármálaeftirlitsins.

Stjórn og framkvæmdastjórn Arctica Finance hf. leggja höfuð áherslu á að tryggja traust og trúverðugleika félagsins og starfsmanna þess gagnvart viðskiptavinum, hluthöfum og samfélaginu. Þar skipa fræðsla og þekking starfsmanna, ásamt síðferðis- og hegðunareglum félagsins, mikilvægan sess.

Arctica Finance hf. var á starfsárinu ekki beitt viðurlögum vegna brota á lögum eða reglum.

Allir raunverulegir hluthafar í Arctica Finance hf. eru starfsmenn félagsins og hafa með þeim hætti tók á að fylgjast vel með starfsemi félagsins. Þar fyrir utan hafa verið birtar fréttir af starfsemi félagsins á heimasíðu félagsins, auk þess sem sendar hafa verið út fréttatilkynningar ef markverðar breytingar hafa orðið á starfsemi félagsins eða ef félagið hefur haft milligöngu um stærri viðskipti. Á aðalfundum Arctica Finance hf. er jafnframt farið ítarlega yfir starfsemi félagsins og ennfremur kallað til hluthafafunda ef ástæða er til.

Stjórn

Stjórn Arctica Finance hf. var kosin á aðalfundi félagsins þann 23. mars 2016 og á starfsárinu 2016 voru haldnir átta stjórnarfundir með fullri mætingu allra aðalmanna. Stjórnina skipa:

María Rúnarsdóttir, stjórnarformaður

María Rúnarsdóttir, stjórnarformaður, fædd 1978, hefur verið í stjórn Arctica Finance hf. frá stofnun félagsins og stjórnarformaður frá mars 2012. Hún hefur m.a. starfað hjá fasteignafélaginu Korputorgi ehf. og sem fjármálastjóri fasteignafélagsins SMI ehf., ráðgjafi hjá KPMG Ráðgjöf og sem fjármálastjóri Svar tækni ehf., auk þess að vera einn stofnenda MINT Solutions ehf. María situr í dag í stjórn eftirfarandi félaga; MRI ehf., SMI Balkan ehf., Finkubing ehf., NMR ehf. og Umbra ehf., auk þess að vera varamaður í stjórn Spóþings ehf. María er með MBA gráðu frá MIT (Massachusetts Institution of Technology) í Bandaríkjunum og B.Sc. gráðu í viðskiptafræði frá Háskólanum í Reykjavík.

Erlendur Svavarsson, stjórnarmaður

Erlendur Svavarsson, stjórnarmaður, fæddur 1972, var fyrst kosinn í varastjórn Arctica Finance hf. á aðalfundi 2010, en hefur setið í aðalstjórn frá mars 2013. Hann hefur starfað í fluggeiranum frá 1992, þegar hann hóf störf hjá Flugfélaginu Air Atlanta. Þar starfaði hann til 2001 þegar hann tók við starfi stöðvarstjóra í Stokkhólmi hjá MD flugfélaginu, en tók síðan við markaðs- og sölustjórastarfi hjá félaginu. Árið 2003 varð Erlendur verkefnastjóri hjá Loftleidir Icelandic ehf. og varð síðar yfirmaður sölu og markaðsmála hjá því félagi. Árið 2008 starfaði Erlendur hjá Icelandair Group sem framkvæmdastjóri viðskiptaþróunar.

Stjórnarháttayfirlýsing, frh.:

Stjórn, frh.

Síðan 2010 hefur Erlendur verið framkvæmdastjóri hjá Loftleiðum Icelandic. Erlendur hefur setið stjórnnum ýmissa dótturfyrirtækja samstæðunnar, en í dag er hann einvörðungu í stjórn Arctica Finance hf. Erlendur útskrifaðist með stúdentspróf frá Menntaskólanum í Reykjavík og BA gráðu í viðskiptafræði frá Háskólanum í Reykjavík.

Þórir Kjartansson, stjórnarmaður

Þórir Kjartansson, stjórnarmaður, fæddur 1969, var fyrst kosinn í varastjórn Arctica Finance hf. í maí 2011, en hefur setið í aðalstjórn frá mars 2012. Hann er byggingaverkfræðingur frá Háskóla Íslands 1993 og með MBA-gráðu frá IESE. Þórir hefur verið sjálfstætt starfandi fjárfestir frá 2000 í gegnum Íslenska Fjárfestingu ehf. sem hann á og rekur í samstarfi við annan mann. Þórir hefur gegnt margvíslegum trúnaðarstörfum og má þar nefna að Þórir var í stjórn Landspítalans – Háskólasjúkrahúss til nokkurra ára og sat í nefnd um byggingu á nýjum Landsspítala. Þórir situr í stjórn eftirtalinnna fyrirtækja; AP Almannaþing ehf., AP Sýningar ehf., ATH fjárfestingar ehf., Eignarhaldsfélagið Kilroy ehf., Eignarhaldsfélagið Vinabyggð ehf., Einvala fjárfesting ehf., Hafnarbraut 4-10 ehf., Íslensk fjárfesting ehf., Íslenska heilbrigðisþjónustan ehf., Íslenskar fasteignir ehf., Kársnes Fasteignir ehf., Rekstrarfélag Íslenskrar fjárfestingar ehf., RR hótél ehf., Sólstöður ehf., Sóltún 1 ehf., Sóltún 4 ehf., Sóltún heimahjúkrun og heimaþjónusta ehf., Sútarinn ehf., Úlfaldi ehf., Útleiga ehf., Vinabyggð ehf. og Öldungur hf.

Gísli Þór Arnarson, varamaður

Gísli Þór Arnarson, varastjórnarmaður, fæddur 1972, var kosinn í varastjórn Arctica Finance hf. í mars 2012. Hann er með C.S gráðu í umhverfis- og byggingaverkfræði frá Háskóla Íslands og MBA gráðu frá University of Louisville í Bandaríkjunum. Gísli Þór er framkvæmdastjóri Innanlandssviðs Samskipa, en var árin 2006 – 2012 forstöðumaður í innflutningsdeild Samskipa. Áður starfaði Gísli Þór í þrjú ár sem viðskiptastjóri í innflutningsdeild Eimskips og önnur þrjú ár þar á undan starfaði Gísli Þór við verkfræði og viðskiptaráðgjöf hjá The Corradino Group. Gísli situr í stjórn eftirtalinnna fyrirtækja; Póstmarkaðurinn ehf., Lífæð ehf., KASK Flutningar ehf., Davíðshóll ehf. og Brettasmiðja O.R. ehf., auk þess að vera varamaður í stjórn Jóna Transport hf.

Páll Ólafsson, varamaður

Páll Ólafsson, varastjórnarmaður, fæddur 1978, var kosinn í varastjórn Arctica Finance hf. í mars 2015. Hann er með B.Sc. gráðu í fjármálum frá Háskóla Íslands og M.Sc. gráðu í fjármálum frá Cass Business School. Páll hefur starfað í tengslum við bankastarfsemi í yfir 10 ár, bæði sem greinandi og ráðgjafi. Þá hefur Páll setið í stjórnnum ýmissa fyrirtækja, eins og Aurora Fashions Ltd., Karen Millen Ltd. og Celsius Holding SARL. Páll situr í dag í stjórnnum Múrbúðarinnar ehf. og MBKF ehf.

Enginn í aðal- eða varastjórn Arctica Finance hf. á eignarhluti, beint eða óbeint, í Arctica Finance hf. og hafa ekki gert kaup- eða söluréttarsamninga við félagið. Fyrir utan hefðbundin bankaviðskipti þá hafa aðal- og varamenn í stjórn félagsins engin hagsmunatengsl við helstu samkeppnis- eða viðskiptaaðila Arctica Finance hf. eða stóra hluthafa félagsins.

Stjórn Arctica Finance hf. hefur metið óháði stjórnarmanna í samræmi við starfreglur stjórnar félagsins og er það mat stjórnar að allir aðal- og varamenn séu óháðir félaginu sem og stórum hluthöfum þess.

Framkvæmdastjórn

Í framkvæmdastjórn eru Stefán Þór Bjarnason, fæddur 1971, framkvæmdastjóri Arctica, og Bjarni Þórður Bjarnason, fæddur 1969, aðstoðarframkvæmdastjóri. Framkvæmdastjóri hefur með höndum stjórn á daglegum rekstri félagsins og kemur fram fyrir þess hönd í öllum málum sem varða daglegan rekstur þess. Þá sér framkvæmdastjóri um reikningshald og ráðningu starfslíðs. Framkvæmdastjóra ber að veita stjórnarmönnum og endurskoðendum/skoðunarmönnum allar upplýsingar um rekstur félagsins sem þeir kunna að óska og veita ber samkvæmt lögum.

Stefán Þór Bjarnason hefur verið framkvæmdastjóri og forstöðumaður Fyrirtækjaráðgjafar Arctica Finance hf. frá stofnun félagsins. Stefán Þór var forstöðumaður Fyrirtækjaráðgjafar Landsbankans á Íslandi og vann hjá Landsbankanum á árunum 1999 fram til október 2008. Á þessum tíma leiddi Stefán Þór eða tók þátt í flestum af helstu fyrirtækjaráðgjafarverkefnum bankans. Stefán Þór lauk kandidatsprófi í lögfræði frá Háskóla Íslands árið 1999, öðlaðist málflytninguréttindi fyrir héraðsdómi árið 2001, og hefur lokið prófi sem löggiltur verðbréfamíðlari bæði á Íslandi og í Bretlandi.

Stjórnarháttayfirlýsing, frh.:

Framkvæmdastjórn, frh.

Stefán Þór er framkvæmdastjóri og í stjórn móðurfélags Arctica Finance hf., Arctica Eignarhaldsfélags ehf., og í stjórnnum Á1 ehf. og Vita rekstrarfélags hf., dótturfélags Arctica Finance hf., auk þess að vera varamaður í stjórnnum Vita fjárfestingafélags ehf., sem er systurfélag Arctica Finance hf., og Fasteignafélagsins Klettháls ehf. Stefán Þór hefur engin önnur hagsmunatengsl við viðskiptaaðila, samkeppnisaðila eða hluthafa sem eiga meira en 10% hlut í Arctica.

Bjarni Þórður Bjarnason er aðstoðarframkvæmdastjóri. Frá júní 2003 til október 2008 var Bjarni Þórður forstöðumaður Fyrirtækjaráðgjafar Landsbankans. Fyrir þann tíma var Bjarni aðstoðarforstöðumaður Fyrirtækjaráðgjafar Búnaðarbankans og þar áður í samskonar stöðu hjá Gildingu fjárfestingarsjóði. Bjarni var fyrir þetta einnig sérfræðingur hjá Fyrirtækjaráðgjöf Kaupþings. Bjarni er vélaverkfræðingur frá Háskóla Íslands og með MBA gráðu frá Southern Methodist University í Bandaríkjunum, auk þess að hafa lokið prófi í verðbréfavíðskiptum. Bjarni Þórður var stjórnarformaður Arctica Finance hf. frá stofnun og til mars 2012. Bjarni situr í stjórnnum eftirfarandi félaga; Arctica Eignarhaldsfélags ehf., Árvakur hf., BG12 GP hf., BG12 slhf., Byrjun ehf., Lífsheill ehf., Viti fjárfestingafélag ehf., Viti rekstrarfélag hf. og Þórsmörk ehf. Bjarni Þórður hefur engin önnur hagsmunatengsl við viðskiptaaðila, samkeppnisaðila eða hluthafa sem eiga meira en 10% hlut í Arctica Finance hf.

Nefndir

Á grundvelli reglna stjórnar Arctica Finance hf. um áhættustýringu starfar áhættunefnd, en hana skipa ábyrgðarmaður áhættustýringar, sem jafnframt er formaður, ásamt framkvæmdastjóra, aðstoðarframkvæmdastjóra, forstöðumanna og lögfræðingi félagsins. Áhættunefnd fjallar almennt um málefni áhættustýringar Arctica Finance hf. sem og þau er lúta sérstaklega að einstökum deildum félagsins, auk þess sem að áhættunefnd hugar að áhættuþáttum félagsins eins og þeir eru tilgreindir í reglum stjórnar. Áhættunefnd fundaði þrisvar sinnum á árinu 2016 og var full skipan í öll skiptin.

Á grundvelli öryggisstefnu stjórnar Arctica Finance hf. starfar öryggisnefnd, en hana skipa framkvæmdastjóri, sem er formaður, aðstoðarframkvæmdastjóri, lögfræðingur, reglulvörður og öryggisstjóri. Öryggisnefnd fjallar almennt um helstu málefni tengd öryggismálefnum Arctica Finance hf., auk þess sem að það gefur nefndarmönnum vettvang til að ræða öryggismálefni sín í milli. Öryggisnefnd fundaði þrisvar sinnum á árinu 2016 og var full skipan í öll skiptin.

Innan Eignastýringar Arctica Finance hf. er starfandi fjárfestingaráð, sem starfar á grundvelli starfsreglna sem framkvæmdastjóri hefur sett með vísan til stefnu stjórnar Arctica Finance hf. um ráðstafanir gegn hagsmunaaðrekstrum. Fjárfestingaráð ákveður annars vegar breytingar, niðurfellingu og stofnun á fjárfestingarstefnum eignastýringar og hins vegar vægi eignaflokka (t.a.m. vægi á milli hlutabréfa og skuldabréfa) og val á verðbréfum í einstökum fjárfestingastefnum. Fjárfestingaráðið kom saman sex sinnum á árinu 2016 og var full skipan í öll skiptin.

Árangursmat stjórnar

Á fyrsta ársfjórðungi 2016 lagði stjórn Arctica Finance hf. mat á störf sín, verklag og starfshætti, nauðsyn á skipun undirnefnda stjórnar og framgang félagsins, í samræmi við starfsreglur stjórnar. Niðurstaðan var sú að störf stjórnar og yfirstjórnar Arctica hafi að öllu verulegu leyti verið í lagi. Taldi stjórnin að settum markmiðum félagsins hafi verið náð og að störf stjórnar væru í eðlilegum og árangursríkum farvegi til markaðssóknar félagsins. Þá taldi stjórnin að Arctica Finance hf. hefði á að skipa hæfum daglegum stjórnendum sem hefðu bæði þekkingu og færni til að ná markmiðum félagsins.