

Tryggingamiðstöðin hf.

**Samstæðuársreikningur
2006**

Efnisyfirlit

Bls.

Skýrsla stjórnar og forstjóra	2
Áritun endurskoðenda	3
Rekstrarreikningur	4
Efnahagsreikningur	5
Sjóðstreymi	6
Yfirlit um breytingar á eiginfjárreikningum	7
Skýringar	8 - 26

Skýrsla stjórnar og forstjóra

Samstæðuársreikningur Tryggingamiðstöðvarinnar hf. fyrir árið 2006 felur í sér ársreikninga Tryggingamiðstöðvarinnar hf. og dótturfélaganna Nemi Forsikring ASA, Tryggingar hf., ISP ehf. og Líftryggingamiðstöðvarinnar hf. Dótturfélögin eru að öllu leyti í eigu Tryggingamiðstöðvarinnar hf. að undanskilinni Líftryggingamiðstöðinni hf., sem er í 51% eigu Tryggingamiðstöðvarinnar hf.

Í árslok störfuðu 167 starfsmenn hjá samstæðunni. Heildarlaunagreiðslur á árinu námu 1.172 milljónum króna.

Í hlutafjárútboði sem fram fór í nóvember var hlutafé móðurfélagsins aukið að nafnvirði um 157.894.737 króna og nemur skráð hlutafé í árslok 2006 1.090.290.905 króna að nafnverði. Sölugengi bréfanna var 38 og markaðsvirði nam því 6 milljörðum króna. Kostnaður vegna útboðsins nam 269 milljónum króna.

TM hefur ekki tekið upp leiðbeinandi reglur, Kauphallar Íslands, Viðskiptaráðs og Samtaka atvinnulífsins, um stjórnarhætti fyrirtækja. Félagið er með málið í skoðun og er niðurstöðu að vænta á næstu mánuðum. Helstu atriði sem verða til skoðunar er mat á þörf á starfskjara- og endurskoðunarnefnd ásamt óhæði stjórnarmanna.

Stjórnin leggur til að greiddur verði 1.000 milljóna króna arður til hluthafa, eða 0,91 kr. á hlut en vísar að öðru leyti til ársreikningsins um ráðstöfun hagnaðar og aðrar breytingar á eiginfjárreikningum félagsins.

Í lok ársins voru hluthafar félagsins 383 að tölu og hafði fækkað um 5 frá fyrra ári. Í lok ársins áttu tveir hluthafar meira en 10% hlutafjár:

Kristinn ehf.	42,45%
Fjárfestingafélagið Grettir hf.	24,45%

Stjórn Tryggingamiðstöðvarinnar hf. og forstjóri staðfesta hér með samstæðuársreikning félagsins fyrir árið 2006 með

Reykjavík, 15. febrúar 2007

Stjórn:

Gunnlaugur Sævar Gunnlaugsson, formaður.

Guðbjörg M. Matthíasdóttir

Geir Zoëga

Guðmundur Davíðsson

Sigurður G. Guðjónsson

Forstjóri:

Óskar Magnússon

Áritun óháðs endurskoðanda

Til stjórnar og hluthafa í Tryggingamiðstöðinni hf.

Við höfum endurskoðað meðfylgjandi samstæðuársreikning Tryggingamiðstöðvarinnar hf. fyrir árið 2006. Samstæðuársreikningurinn hefur að geyma skýrslu stjórnar, rekstrarreikning, yfirlit um breytingu á eigin fé, efnahagsreikning, yfirlit um sjóðstreymi, upplýsingar um mikilvægar reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar.

Ábyrgð stjórnenda á samstæðuársreikningnum

Stjórnendur eru ábyrgir fyrir gerð og framsetningu samstæðuársreikningsins í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla eins og þeir hafa verið samþykktir af Evrópusambandinu. Samkvæmt því ber þeim að skipuleggja, innleiða og viðhalda innra eftirliti sem varðar gerð og framsetningu ársreiknings, þannig að hann sé í meginatriðum án verulegra annmarka, hvort sem er vegna sviksemi eða mistaka. Ábyrgð stjórnenda nær einnig til þess að beitt sé viðeigandi reikningsskilaaðferðum og reikningshaldslegu mati miðað við aðstæður.

Ábyrgð endurskoðanda

Ábyrgð okkar felst í því álit sem við látum í ljós á samstæðuársreikningnum á grundvelli endurskoðunarinnar. Endurskoðað var í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla. Samkvæmt þeim ber okkur að fara eftir settum siðareglum, skipuleggja og haga endurskoðuninni þannig að nægjanleg vissa fái um að samstæðuársreikningurinn sé án verulegra annmarka.

Endurskoðun felur í sér aðgerðir til staðfestingar á fjárhæðum og skýringum í ársreikningnum. Val endurskoðunaraðgerða byggir á faglegu mati endurskoðandans, meðal annars á þeirri hættu að verulegir annmarkar séu á samstæðuársreikningnum, hvort sem er af völdum sviksemi eða mistaka. Við áhættumatið er tekið tillit til þess innra eftirlits félagsins sem varðar gerð og framsetningu samstæðuársreikningsins, til þess að skipuleggja viðeigandi endurskoðunaraðgerðir, en ekki til þess að gefa álit á virkni innra eftirlits fyrirtækisins. Endurskoðun felur einnig í sér mat á þeim reikningsskilaaðferðum og matsaðferðum sem stjórnendur nota við gerð samstæðuársreikningsins sem og mat á framsetningu hans í heild.

Við teljum að við endurskoðunina höfum við aflað nægilegra og viðeigandi gagna til að byggja álit okkar á.

Álit

Það er álit okkar að samstæðuársreikningurinn gefi glögga mynd af afkomu Tryggingamiðstöðvarinnar hf. á árinu 2006, efnahag þess 31. desember 2006 og breytingu á handbæru fé á árinu 2006, í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla eins og þeir hafa verið samþykktir af Evrópusambandinu.

Reykjavík, 15. febrúar 2007

Deloitte hf.

Birkir Leósson
endurskoðandi

Sigrún Ragna Ólafsdóttir
endurskoðandi

Rekstrarreikningur samstæðu

		4.ársfj. 2006	4.ársfj. 2005	2006	2005
	Skýr				
Iðgjaldatekjur.....		4.155.191	1.559.824	9.944.215	5.885.955
Hluti endurtryggjenda í iðgjaldatekjum.....		(2.005.939)	(286.500)	(3.292.413)	(995.509)
Eigin iðgjöld	17	<u>2.149.252</u>	<u>1.273.324</u>	<u>6.651.801</u>	<u>4.890.446</u>
Vaxta- og arðstekjur.....	18	124.238	203.079	1.479.341	787.680
Innleystur ágóði af fjáreignum.....	19	7.468	(50.000)	63.781	11.078
Gangvirðisbreytingar á fjáreignum færðar í rekstrarreikning...	20	1.162.153	1.997.210	3.264.605	6.878.154
Aðrar tekjur.....		(1.810)	(7.753)	0	30.034
Fjárfestingatekjur		<u>1.292.049</u>	<u>2.142.536</u>	<u>4.807.727</u>	<u>7.706.946</u>
Hreinar tekjur		3.441.300	3.415.860	11.459.528	12.597.392
Tjónakostnaður.....		(4.163.421)	(1.702.324)	(9.401.654)	(5.631.643)
Hluti endurtryggjenda í tjónakostnaði.....		2.196.201	91.047	3.025.379	820.060
Eigin tjónakostnaður	21	<u>(1.967.219)</u>	<u>(1.611.276)</u>	<u>(6.376.275)</u>	<u>(4.811.583)</u>
Annar rekstrarkostnaður.....	22	(924.711)	(513.213)	(2.263.609)	(1.727.174)
Kostnaður		<u>(2.891.930)</u>	<u>(2.124.489)</u>	<u>(8.639.884)</u>	<u>(6.538.757)</u>
Rekstrarhagnaður		549.370	1.291.371	2.819.643	6.058.635
Fjármagnsgjöld.....	24	(306.096)	(3.143)	(786.809)	(4.437)
Hlutdeild í afkomu hlutdeildarféлага.....	8	5.813	903.533	(1.253.831)	2.678.819
Hagnaður fyrir skatta		<u>249.088</u>	<u>2.191.761</u>	<u>779.003</u>	<u>8.733.017</u>
Tekjuskattur.....	27	(17.469)	(427.908)	(82.906)	(1.534.448)
Hagnaður ársins	5,32	<u>231.618</u>	<u>1.763.853</u>	<u>696.098</u>	<u>7.198.569</u>
Skiptist á:					
Hluthafa móðurfélags.....		230.744	1.764.791	687.337	7.200.343
Hlutdeild minnihluta.....		874	(938)	8.761	(1.774)
		<u>231.618</u>	<u>1.763.853</u>	<u>696.098</u>	<u>7.198.569</u>
Hagnaður á hlut (krónur fyrir hvern hlut)	25	0,24	1,95	0,75	7,89

Efnahagsreikningur samstæðu

Eignir	Skýr	31/12 2006	31/12 2005
Varanlegir rekstrarfjármunir.....	6	537.925	506.392
Óefnislegar eignir.....		30.602	0
Viðskiptavild.....	7	5.617.841	0
Fjárfestingar í hlutdeildarfélögum.....	8	179.929	5.437.473
Fjáreignir:			
Hlutabréf sem haldið er til sölu.....	9	2.402.019	1.638.811
Fjáreignir á gangvirði fært í rekstrarreikning.....	9	22.831.361	14.785.711
Fjáreignir haldið til gjalddaga.....	9	2.632.399	456.429
Skammtímakröfur.....	10	7.126.953	1.331.934
Útlán.....	10	7.638.120	5.560.953
Reiknuð skattainneign.....	23	385.131	0
Endurtryggingaeignir.....	11,14	11.295.344	273.663
Handbært fé.....		8.701.700	786.104
Eignir samtals		69.379.324	30.777.470
Eigið fé			
Hlutfé.....	12	1.081.639	904.341
Varasjóðir.....	13	6.614.724	283.882
Gangvirðisreikningur fjáreigna.....		69.184	0
Þýðingarmunur.....		416.787	0
Óráðstafað eigið fé.....		13.638.497	14.759.842
Eigið fé hluthafa móðurfélags		21.820.831	15.948.065
Hlutdeild minnihluta.....		151.549	142.789
Eigið fé samtals		21.972.380	16.090.854
Skuldir			
Vátryggingaskuld.....	14	26.105.579	10.497.130
Lántökur.....	15	11.977.858	0
Viðskiptaskuldir og aðrar skuldir.....	16	5.734.980	1.114.239
Frestaður tekjuskattur.....	23	3.588.528	3.075.248
Skuldir samtals		47.406.944	14.686.616
Skuldir og eigið fé samtals		69.379.324	30.777.470

Sjóðstreymi samstæðu

	Skýr	2006	2005
Handbært fé frá rekstri (til rekstrar)			
Móttekin iðgjöld.....		9.647.392	6.152.755
Greidd endurtryggingaiðgjöld.....		(4.251.152)	(999.034)
Greiddur tjonakostnaður.....		(8.094.391)	(5.566.472)
Mótteknar endurtryggingakröfur.....		3.081.863	776.643
Greiddur rekstrarkostnaður.....		(1.779.722)	(1.353.376)
Mótteknar arðgreiðslur og vaxtatekjur.....		1.251.114	1.100.687
Annað sjóðstreymi vegna rekstrar.....		105.646	2.424
Sölur umfram (kaup) á hlutabréfatengdum verðbréfum.....		9.362.486	(699.781)
Sölur umfram (kaup) á skuldabréfum til gjalddaga.....		124.298	0
Veitt útlán umfram afborganir af útlánum.....		(1.908.705)	(1.852.452)
Handbært fé frá rekstri (til rekstrar) án vaxta og skatta		<u>7.538.829</u>	<u>(2.438.606)</u>
Greiddir vextir.....		(134.424)	(4.437)
Greiddir skattar.....		<u>(386.481)</u>	<u>(4.961)</u>
Handbært fé frá rekstri (til rekstrar)		<u>7.017.924</u>	<u>(2.448.004)</u>
Fjárfestingahreyfingar			
Kaup á dótturfélagi.....	7	(158.314)	0
Kaup á varanlegum rekstrarfjármunum.....		(91.169)	(43.227)
Sala varanlegra rekstrarfjármuna.....		11.804	2.000
		<u>(237.679)</u>	<u>(41.227)</u>
Fjármögnunarhreyfingar			
Lántaka.....		2.867.485	0
Afborganir af lánum.....		(4.112.485)	0
Kaup eigin hlutabréfa.....		(158.393)	(670.276)
Greiddur arður til hluthafa		(1.808.682)	(906.399)
Innborgað nýtt hlutafé.....	12	4.310.578	0
		<u>1.098.503</u>	<u>(1.576.675)</u>
Hækkun (lækkun) á handbæru fé			
Handbært fé í ársbyrjun.....		7.878.748	(4.065.906)
Handbært fé í lok ársins.....		786.104	4.852.010
Yfirtekið handbært fé ISP í samstæðu.....	7	36.848	0
Handbært fé í lok ársins		<u>8.701.700</u>	<u>786.104</u>

Yfirlit um breytingar á eigin fé samstæðu

	Hlutfé	Varasjóðir	Annað eigið fé	Óráðstafað eigið fé	Hlutdeild minnihluta	Samtals
2006						
Eigið fé 1. janúar 2006	904.341	283.882		14.759.842	142.789	16.090.854
Greiddur arður				(1.808.682)		(1.808.682)
Keypt eigin hlutabréf	(3.990)	(154.403)				(158.393)
Seld eigin hlutabréf	28.055	1.110.471				1.138.526
Eigin bréf flokkuð sem skuldir vegna ákvæða söluréttarsamnings	(4.662)	(198.134)				(202.796)
Gangvirðisbreyting fjáreigna			69.184			69.184
Þýðingarmunur			416.787			416.787
Útgefin hlutabréf	157.895	5.572.910				5.730.804
Hagnaður ársins 2006				687.336	8.760	696.096
Eigið fé 31. desember 2006	<u>1.081.639</u>	<u>6.614.725</u>	<u>485.971</u>	<u>13.638.496</u>	<u>151.549</u>	<u>21.972.380</u>
2005						
Staða 1. janúar 2005	932.396	926.103		8.465.898		10.324.397
Keypt eigin hlutabréf	(28.055)	(642.221)				(670.276)
Greiddur arður				(906.399)		(906.399)
Kaup minnihluta					144.562	144.562
Hagnaður ársins 2005				7.200.343	(1.774)	7.198.569
Eigið fé 31. desember 2005	<u>904.341</u>	<u>283.882</u>	<u>0</u>	<u>14.759.842</u>	<u>142.789</u>	<u>16.090.854</u>

Skýringar

1. Almennar upplýsingar

Tryggingamiðstöðin hf. og dótturfélög þess, sem saman eru nefnd TM, stunda vátryggingarrektur, bæði í líf- og skaðatryggingum ásamt fjárfestingarstarfsemi. TM stundar aðallega viðskipti á Íslandi og í Noregi.

Tryggingamiðstöðin hf., móðurfélag, er hlutfélag með höfuðstöðvar á Íslandi. Heimilisfang félagsins er Aðalstræti 6, Reykjavík. Bréf félagsins eru skráð í Kauphöll Íslands.

Samstæðuársreikningur TM var samþykktur af stjórn félagsins þann 15. febrúar 2007.

2. Yfirlit um reikningsskilaaðferðir

2.1 Grundvöllur reikningsskila

Samstæðuársreikningur TM er gerður í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla (IFRS), sem staðfestir hafa verið af Evrópusambandinu.

Við samþykki þessara reikningsskila hafa eftirtaldir staðlar verið gefnir út en ekki tekið gildi.

	Gildistöku dagur: Reikningsár sem hefst
- IFRS 7, Fjármálagerningar: skýringar	1. janúar 2007 og síðar
- IFRS 8, Starfsþáttaryfirlit rekstrar	1. janúar 2009 og síðar

Eftirtaldar túlkanir voru samþykktar af alþjóðlegu fastanefndinni um túlkanir (IFRIC) eftir að reikningsár TM hófst og hafa ekki verið innleiddar í reikningsskil samstæðunnar.

	Gildistöku dagur: Reikningsár sem hefst
- IFRIC 7, Beiting endurmatsaðferðar skv. IAS 29. reikningsskil í hagkerfum þar sem óðaverðbólga ríkir.	1. mars 2006 og síðar
- IFRIC 8, Gildissvið IFRS 2, eignarhlutatengdar greiðslur	1. maí 2006 og síðar
- IFRIC 9, Endurmat innbyggðra afleiða	1. júní 2006 og síðar
- IFRIC 10, Árshlutareikningsskil og virðisrýmun	1. nóvember 2006 og síðar
- IFRIC 11, Samstæða og eignarhlutatengdar greiðslur	1. mars 2007 og síðar
- IFRIC 12, Ívilnanir frá opinberum aðilum vegna þjónustusamninga	1. janúar 2008 og síðar

Ársreikningurinn er gerður samkvæmt kostnaðarverðsaðferð, eins og henni hefur verið breytt með endurmati fjáreigna sem haldið er til sölu og fjáreigna á gangvirði þar sem gangvirðisbreytingin er færð í rekstrarreikning.

Gerð reikningsskila í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla krefst þess að stuðst sé við tiltekin reikningshaldsleg mót. Einnig er gerð sú krafa til stjórnenda að þeir leggi mat á ákveðin atriði í reikningsskilaaðferðum félagsins. Sérstaklega er greint frá aðferðum við mikilvægar matsaðferðir í skýringu nr. 3.

2.2 Samstæðureikningsskil

Dótturfélög

Dótturfélög eru allar rekstrareiningar þar sem samstæðan hefur vald til að stýra fjárhags- og rekstrarstefnumótun en það fylgir að öllu jöfnu því að ráða meira en helmingi atkvæðisréttarins. Dótturfélög eru að fullu hluti samstæðunnar frá þeim degi þegar yfirlitinn færast yfir til samstæðunnar. Þau eru tekin út úr samstæðunni frá þeim degi þegar yfirlitum lýkur.

Kaupaðferð í reikningshaldi er notuð við færslu kaupa samstæðunnar á dótturfélögum. Kaupverð er metið sem gangvirði þeirra eigna sem látnar eru af hendi, útgefina eiginfjárgerninga og skulda sem stofnað er til eða teknar eru yfir á viðskiptadegi, auk kostnaðar sem rekja má beint til kaupanna. Aðgreinanlegar yfirteknar eignir og skuldir og óbókaðar skuldbindingar sem tilheyra keyptri rekstrareiningu, eru metnar á gangvirði á kaupdegi, án tillits til hversu mikil hlutdeild minnihluta er. Sá hluti kaupverðs sem er umfram gangvirði hlutar samstæðunnar í aðgreinanlegum hreinum eignum, er skráð sem viðskiptavild. Í árslok 2006 hafði kaupverði Nemi, umfram bókfært eigið fé félagsins á kaupdegi, ekki verið deilt á aðgreinanlegar hreinar eignir þess og stendur fjárhæðin því óútdæld sem viðskiptavild á meðal eigna í efnahagsreikningi, sjá skýringu nr. 7. Kaupverðinu verður útdelt í samræmi við IFRS3 á fyrri hluta ársins 2007.

Viðskipti milli félaga, innbyrðis stöður og óinnleystur hagnaður af viðskiptum milli félaga innan samstæðunnar eru felld niður í reikningsskilum samstæðunnar. Óinnleyst töp eru einnig felld niður nema vísbending sé um að eignin sem var yfirfærð hafi rýrnað að verðmæti. Reikningsskilaaðferðum dótturfélaga hefur verið breytt þar sem þörf krefur til að tryggja samræmi við þær aðferðir sem samstæðan beitir.

Hlutdeildarfélög

Hlutdeildarfélög eru allar rekstrareiningar sem samstæðan hefur veruleg ítök í en hefur ekki yfirráð yfir og fylgir að öllu jöfnu hlutabréfaeign sem ræður milli 20% og 50% atkvæðaréttarins. Fjárfestingar í hlutdeildarfélögum eru færðar í upphafi á kostnaðarverði en með hlutdeildaraðferð eftir það.

Eftir kaup á hlutdeildarfélagi er hlutur samstæðunnar í hagnaði eða tapi færður í rekstrarreikning og hlutur hennar í hreyfingum varasjóða færður í varasjóði. Uppsafnaðar hreyfingar eftir kaup eru færðar til hækunar eða lækkunar á bókfærðu verði fjárfestingarinnar. Samstæðan færir ekki hærri hlutdeild í tapi hlutdeildarfélags en sem nemur eftirstöðvum bókfærða verðsins, þ.m.t. ótryggðar viðskiptakröfur, nema að því marki sem hún hefur stofnað til skuldbindinga eða innt af hendi greiðslur fyrir hönd hlutdeildarfélagsins.

Óinnleystur hagnaður af viðskiptum milli samstæðunnar og hlutdeildarfélaga hennar er í samstæðureikningsskilum felldur niður að því marki sem nemur hlutdeild samstæðunnar í hlutdeildarfélögum. Óinnleyst töp eru einnig felld niður nema vísbendingar séu um að eignin sem var yfirfærð hafi rýrnað að verðmæti.

2.3 Starfspáttaskýrslur

Rekstrarstarfspáttur er aðgreinanlegur hluti eigna og rekstrar TM og er háður annarri áhættu og afkomu en á við um aðra rekstrarstarfspáttu samstæðunnar Landfræðilegur starfspáttur er aðgreinanlegur hluti eigna og rekstrar tiltekins efnahagssvæðis sem er háður annarri áhættu og afkomu en á við um starfspáttu á öðrum efnahagssvæðum samstæðunnar.

2.4 Gjaldmiðlar

Starfsrækslugjaldmiðill

Samstæðuársreikningurinn er settur fram í þúsundum íslenskra króna, sem er starfsrækslugjaldmiðill TM og framsetningargjaldmiðill.

Viðskipti í erlendum gjaldmiðli eru umreiknuð yfir í krónur og notað er það gengi sem er í gildi á viðskiptadegi. Hagnaður og tap sem stafar af uppgjöri slíkra viðskipta og af umreikningi á gengi peningalegra eigna og skulda í erlendri mynt í lok árs eru færð í rekstrarreikning.

Reikningsskil félaga í samstæðu TM eru sett fram í starfsrækslugjaldmiðli þess efnahagssvæðis sem þau starfa í. Við gerð samstæðuársreiknings eru eignir og skuldir erlendra dótturfélaga TM umreiknaðar í þúsundir íslenskra króna miðað við gildandi gengi í lok reikningsárs. Tekjur og gjöld eru umreiknuð í þúsundir íslenskra króna miðað við meðalgengi rekstrartímabilsins nema í þeim tilvikum þegar gengi gjaldmiðla sveiflast mikið en þá er gengi viðskiptadags notað. Gengismunur, þýðingarmunur, sem myndast er færður á sérstakan reikning meðal eigin fjár. Þýðingarmunurinn er færður í rekstrarreikning þegar erlenda starfsemi er seld.

Viðskiptavild og gangvirðisleiðréttingar sem varða kaupin á erlendu starfsemi eru meðhöndluð sem eignir og skuldir erlendu starfseminnar og uppfærð í samstæðuársreikningi miðað við gengi á uppgjördegi.

2.5 Varanlegir rekstrarfjármunir

Til fasteigna teljast skrifstofur, sölustaðir og aðrar húseignir sem notaðar eru undir starfsemi samstæðunnar. Fasteignir og aðrir varanlegir rekstrarfjármunir eru tilgreindir á upphaflegu kostnaðarverði að frádregnum afskriftum. Land er ekki afskrifað. Upphaflegt kostnaðarverð felur í sér kostnað sem rekja má beint til kaupa á viðkomandi eignum.

Viðbótarfjárfesting sem fellur til síðar er innifalin í bókfærðu verði eignarinnar eða færð sem sérgreind eign, eftir því sem við á. Það gerist þó einungis þegar líklegt er að efnahagslegur ávinningur, sem tengist fjárfestingunni, muni í framtíðinni renna til samstæðunnar og að unnt sé að meta kostnaðarverð með öruggum hætti. Allar aðrar viðgerðir og viðhald eru gjaldfærðar í rekstrarreikningi á því tímabili þegar stofnað er til þeirra.

Afskriftir eigna eru reiknaðar þannig að mismuni á kostnaðarverði þeirra og áætluðu hrakvirði er dreift línulega á áætlaðan nýtingartíma eignanna sem er eftirfarandi:

Fasteignir	25-40 ár
Skrifstofuáhöld, innréttingar og tölvur	3-15 ár
Bifreiðar	3-5 ár

Hrakvirði eigna og nýtingartími eru endurmetin á hverjum reikningsskiladegi og breytt, ef við á.

Bókfært verð eignar er ávallt fært niður í endurheimtanlega fjárhæð ef bókfært verð er hærra en áætluð endurheimtanleg fjárhæð (skýr. 2.8).

Söluhagnaður og tap reiknast sem mismunur söluverðs að frádregnum kostnaði við sölu og bókfærðs verðs seldra eigna á söluþegi. Þessar fjárhæðir eru færðar í rekstrarreikningi.

2.6 Óefnislegar eignir

Viðskiptavild

Viðskiptavild sem myndast í samstæðunni er vegna mismunar á kaupverði dótturfélags og hlutdeildar í hreinni eign þess eftir að eignir og skuldir hafa verið metnar til gangvirðis á kaupþegi. Viðskiptavild er færð til eignar og metin með tilliti til virðismats á reikningsskiladegi.

Til að hægt sé að meta virðismat er viðskiptavild skipt niður á sjóðsskapandi einingar. Sjóðsskapandi einingar sem viðskiptavild hefur verið uthlutað á eru prófaðar með tilliti til virðismats árlega eða oftár ef vísending um virðisrýmun er til staðar. Ef virðisrýmun sjóðsskapandi eignar hefur átt sér stað er sú viðskiptavild sem útteilt hefur verið á hana fyrst færð niður en síðan aðrar eignir sem tilheyra viðkomandi sjóðsskapandi einingu. Virðisrýmun á viðskiptavild er ekki færð til baka á síðari tímabilum.

Aðrar óefnislegar eignir

Aðrar óefnislegar eignir en viðskiptavild eru metnar á kostnaðarverði að frádregnum fengnum fyrningum. Hugbúnaður er dæmi um óefnislega eign.

2.7 Fjárfestingar

Samstæðan flokkar fjárfestingar sínar í eftirfarandi flokka: fjáreignir á gangvirði fært í rekstrarreikning, útlán, skammtímakröfur, skuldabréf sem haldið er til gjalddaga og fjáreignir sem haldið er til sölu. Flokkunin fer eftir tilgangi fjárfestinganna. Stjórnendur flokka fjárfestingar þegar þær eru færðar í upphafi og endurmeta svo flokkunina á sérhverjum reikningsskiladegi.

Fjáreignir á gangvirði fært í rekstrarreikning

Í þessum flokki er fjáreignir sem haldið er í viðskiptaskyni. Fjáreign er flokkuð í þennan flokk ef hún er fyrst og fremst keypt eða ætluð í þeim tilgangi að selja hana innan skamms eða ef stjórnendur tilgreina hana þannig.

Útlán og skammtímakröfur

Útlán og skammtímakröfur eru fjáreignir, ekki afleiður, með föstum greiðslum eða greiðslum sem unnt er að ákvarða, eru ekki skráðar á virkum markaði og samstæðan hefur ekki í huga að eiga viðskipti með kröfurnar eða innleysa með öðrum hætti en með greiðslu frá skuldara.

Fjárfestingar sem haldið er til gjalddaga.

Fjárfestingar sem haldið er til gjalddaga eru fjáreignir, ekki afleiður, með föstum greiðslum eða greiðslum sem unnt er að ákvarða og föstum binditíma sem TM ráðgerir og hefur getu til að halda út binditímann.

Fjáreignir sem haldið er til sölu

Fjáreignir sem haldið er til sölu, ekki afleiður, eru eignir sem ekki er ætlunin að selja í náinni framtíð, nema sérstök tækifæri gefist.

Kaup og sala fjárfestinga er færð á viðskiptadegi, þ.e. þeim degi sem samstæðan skuldbindur sig til að kaupa eða selja eignina. Fjárfestingar eru í upphafi færðar á gangvirði að viðbættum viðskiptakostnaði nema fjáreignir á gangvirði fært í rekstrarreikningnum sem eru bókfærðar á gangvirði. Fjárfestingar eru færðar út þegar réttindi til að taka á móti sjóðstreymi vegna þeirra hafa fallið niður eða verið yfirfærð annað og samstæðan hefur yfirfært því sem næst alla áhættu og umbun sem fylgir eignarhaldinu. Fjáreignir sem haldið er til sölu og fjáreignir á gangvirði fært í rekstrarreikning eru bókfærðar á gangvirði. Útlán, skammtímakröfur og fjárfestingar sem haldið er til gjalddaga eru bókfærðar á niðurfærðu kostnaðarverði, miðað við virka vexti. Innleystur og óinnleystur hagnaður og tap sem myndast vegna breytinga á gangvirði í flokknum "fjáreignir á gangvirði fært í rekstrarreikning" eru færð í rekstrarreikning á því tímabili þegar það myndast.

Óinnleystur hagnaður sem myndast vegna gangvirðisbreytinga á fjáreignum sem haldið er til sölu, er færður í varasjóð meðal eigin fjár. Þegar eignir sem flokkaðar eru þannig eru seldar eða hafa rýmað að virði, eru uppsafnaðar gangvirðisbreytingar þeirra færðar í rekstrarreikning sem innleystur ágóði (tap) af fjáreignum.

Gangvirði skráðra fjárfestinga er byggt á gildandi tilboðsverði. Ef markaður fyrir fjáreign er ekki virkur eða um er að ræða óskráð verðbréf, ákvarðar samstæðan gangvirði með því að nota sérstakar matsaðferðir. Meðal þeirra er viðmiðun við nýleg viðskipti ótengdra aðila, tilvísun til annarra efnislega sambærilegra gerninga, núvirt greining á sjóðstreymi og verðmyndunarlíkón.

Við sérhver reikningsskil metur samstæðan hvort fyrir hendi séu vísbendingar um að fjáreign eða flokkur fjáreigna hafi rýrnað að verðmæti. Þegar um er að ræða hlutabréfatengd verðbréf sem er haldið til sölu, er horft til verulegrar lækkunar eða lækkunar til lengri tíma á gangvirði verðbréfsins þegar ákvarðað er hvort verðbréfin hafi rýrnað að verðmæti. Ef einhver slík vísbending er fyrir hendi að því er varðar fjáreignir sem haldið er til sölu, er uppsafnað tap fært úr eigið fé yfir í rekstrarreikning. Uppsafnað tap er metið sem mismunur á kostnaðarverði og gildandi gangverði að frádregnu öllu virðisrýrnunartapi af þessari fjáreign sem þegar hefur verið fært í rekstrarreikning.

2.8 Virðisrýrnun eigna

Fjáreignir bókfærðar á niðurfærðu kostnaðarverði

Samstæðan metur við hver reikningsskil, hvort fyrir hendi séu vísbendingar um að fjáreign eða flokkur fjáreigna hafi rýrnað að verðmæti. Fjáreign eða flokkur fjáreigna hefur rýrnað að verðmæti ef vísbendingar eru fyrir hendi um virðisrýrnun vegna eins eða fleiri atburða, sem hafa gerst eftir upphaflega færslu eignarinnar og þessi atburður (eða atburðir) hefur áhrif á áætlað framtíðarsjóðstreymi fjáreignar eða flokka fjáreigna og unnt er að áætla það með áreiðanlegum hætti. Vísbendingar um að fjáreign eða flokkur eigna hafi virðisrýrnað innifelur eftirfarandi atburði:

- (i) umtalsverðir fjárhagserfiðleikar útgefanda eða skuldara;
- (ii) sammingsbrot, s.s. greiðslufall eða vanskil á greiðslum;
- (iii) líkindi á að útgefandi eða skuldari muni verða gjaldþrota eða stefni í fjárhagsendurskipulagningu;
- (iv) brotthvarf virks markaðar fyrir þessa fjáreign vegna fjárhagslegra erfiðleika eða
- (vi) áreiðanlegar heimildir um lækkun á framtíðarsjóðstreymi.

Samstæðan metur fyrst hvort vísbendingar séu fyrir hendi um virðisrýrnun einstakra fjáreigna sem skipta máli hver fyrir sig. Ef samstæðan telur að engar vísbendingar séu fyrir hendi um virðisrýrnun fjáreignar sem er metin sérstaklega, hvort sem hún er veruleg eða ekki, innifelur hún eignina í flokki fjáreigna með sambærilegum lánsáhættueiginleikum og metur þær saman með tilliti til virðisrýrnunar. Eignir sem eru metnar sérstaklega með tilliti til virðisrýrnunar og virðisrýrnunartap er fært fyrir eða mun verða fært fyrir, eru ekki innifaldar í sameiginlegu mati á virðisrýrnun.

Ef vísbendingar eru fyrir hendi um að virðisrýrnunartap hafi orðið á útlánum og skammtímakröfum eða fjárfestingum sem haldið er til gjalddaga og bókfærðar eru á niðurfærðu kostnaðarverði, er fjárhæð tapsins metin sem mismunurinn á bókfærðri fjárhæð eignarinnar og núvirði áætlaðs framtíðarsjóðstreymis afvaxtað miðað við upphaflega raunvexti fjáreignarinnar. Bókfærð fjárhæð eignarinnar er lækkuð með því að nota niðurfærslureikning og fjárhæð tapsins er færð í rekstrarreikning. Ef fjárfesting, sem haldið er til gjalddaga, eða útlán hefur breytilega vexti eru gildandi raunvextir afvöxtunarstuðullinn fyrir mat á virðisrýrnunartapi.

Þegar heildarmat er framkvæmt með tilliti til virðisrýrnunar, eru fjáreignir flokkaðar út frá sambærilegum útlánaáhættueiginleikum (t.d. á grundvelli flokkunarferlis samstæðunnar en þar er tekið tillit til tegundar eignar, atvinnugreinar, landfræðilegrar staðsetningar, hvort eignin er gjaldfallin eða ekki og annarra þátta sem skipta máli). Þessir eiginleikar skipta máli varðandi mat á framtíðarsjóðstreymi fyrir flokka slíkra eigna vegna þess að þeir gefa vísbendingu um getu útgefanda til að greiða fjárhæðir á gjalddaga samkvæmt sammingsbundnum skilmálum skuldageringsins sem verið er að meta.

Ef fjárhæð virðisrýrnunartaps lækkar á seinna tímabili og unnt er að tengja lækkunina við atburð sem átti sér stað eftir að virðisrýrnunin var færð (s.s. aukið láns hæfi), þá er áður fært virðisrýrnunartap bakfært með því að leiðrétta niðurfærslureikninginn. Fjárhæð bakfærslunnar er færð í rekstrarreikninginn.

Fjáreignir færðar á gangvirði

Samstæðan metur við öll reikningsskil sín hvort fyrir hendi séu vísbendingar um að fjáreign sem haldið er til sölu hafi rýrnað að verðmæti. Einnig þegar um er að ræða fjárfestingu í hlutabréfum sem eru flokkuð sem "til sölu". Ef slíkar vísbendingar eru fyrir hendi hvað varðar fjáreignir sem haldið er til sölu, er uppsafnað tap fært úr eigin fé og í rekstrarreikning. Það reiknast sem mismunurinn á kostnaðarverði við kaupin og gildandi gangvirði að frádregnum öllum virðisrýrnunartöpum af fjáreigninni sem þegar hafa verið færð í rekstrarreikning.

Virðisrýrnun annarra eigna sem ekki eru fjáreignir

Eignir sem hafa ótilgreindan nýtingartíma eru ekki afskrifaðar en eru prófaðar árlega með tilliti til virðisrýrnunar. Eignir sem eru afskrifaðar eru skoðaðar með tilliti til virðisrýrnunar hvenær sem atburðir eða breytingar á aðstæðum benda til að verið geti að bókfærð fjárhæð verði ekki endurheimtanleg. Virðisrýrnunartap, sem nemur mismun bókfærðs verðs eignar og endurheimtanlegrar fjárhæðar hennar, er þá fært í rekstrarreikning. Endurheimtanleg fjárhæð er annað hvort gangvirði eignarinnar að frádregnum kostnaði við sölu eða notkunarvirði hennar, hvort heldur sem hærra reynist.

2.9 Handbært fé og ígildi þess

Handbært fé og ígildi þess er reiðufé og inneignir á bankareikningum.

2.10 Eigið fé

Hlutfé er fært á nafnvirði og yfirverð á aðra varasjóði. Hlutfé í efnahagsreikningi samsvarar heildarhlutfé að frádregnu nafnverði eigin bréfa.

Ef eitthvert félag innan samstæðunnar kaupir eigin hlutfé félagsins (eigin hlutir) er endurgjaldið sem greitt er að meðtöldum öllum viðbótarkostnaði, sem rekja má beint til kaupanna dregið frá eigin fé. Ef þessir hlutir er síðan seldir, endurútgefnir eða ráðstafað á annan hátt, er það endurgjald sem móttakið er fært á eigin fé, að frádregnum öllum viðbótarkostnaði sem rekja má til viðskiptanna.

2.11 Vátryggingasamningar

TM gefur út vátryggingasamninga sem fela í sér yfirfærslu á áhættu frá hinum tryggðu til samstæðunnar. (sjá einnig skýr. 4) Iðgjöld

Iðgjöld eru færð sem tekjur (iðgjöld ársins) hlutfallslega yfir tímabilið sem þau ná til. Sá hluti iðgjaldsins sem er útgefinn vegna gildandi samninga en tengist útrunninni áhættu á reikningsskiladegi er skráður sem iðgjaldaskuld.

Tjón

Tjónakostnaður er gjaldfærður í rekstrarreikning miðað við greidda og áætlaða ógreidda bótafjárhæð. Bótafjárhæðin er kostnaður við uppgjör beinna og óbeinna krafna sem hljóttast af liðnum tjónsatburðum á reikningsskiladegi, jafnvel þótt samstæðunni hafi ekki verið tilkynnt um þá. Samstæðan afvaxtar ekki skuldbindingar sínar vegna ógreiddra tjóna. Skuldbindingar vegna ógreiddra tjóna eru áætlaðar með því að nota upplýsingar um einstaka tjónsatburði sem samstæðunni hefur verið tilkynnt um og tölfræðilegar forsendur vegna tjóna sem ekki hefur verið tilkynnt um.

Endurtryggingasamningar

Samstæðan dregur úr tjónaáhættu sinni með samningum við endurtryggendur. Samningarnir eru ýmist með þeim hætti að endurtryggjendur bera ákveðið hlutfall tjónaáhættunnar eða bera alla áhættu fari tjón umfram umsamda fjárhæð.

Þær greiðslur sem TM á rétt á samkvæmt endurtryggingasamningum eru færðar sem endurtryggingaeignir. Það eru ýmsar skammtímakröfur vegna samskipta við endurtryggendur, kröfur vegna hlutdeildar í tjónum skv. endurtryggðum vátryggingasamningum og hlutdeild í iðgjaldaskuld. Skuldbindingar vegna endurtrygginga eru fyrst og fremst iðgjöld sem skal greiða fyrir endurtryggingasamninga og eru gjaldfærð við endurnýjun samninga.

TM velur endurtryggjendur með tilliti til fjárhagslegs styrkleika. Endurtryggingaeignir eru metnar reglulega með tilliti til virðisrýrnunar. Ef vísbendingar eru fyrir hendi um að endurtryggingareignir hafi rýrnað að verðmæti, lækkar TM bókfært verð þeirra niður í endurheimtanlega fjárhæð og færir virðisrýrnunartapið í rekstrarreikning. Beitt er hér sömu viðmiðunum og lýst er í skýr. 2.8 varðandi "fjáreignir bókfærðar á niðurfærðu kostnaðarverði".

2.12 Lántökur

Lán eru í upphafi færð á markaðsvirði að frádregnum tilheyrandi kostnaði. Á endurgreiðslutíma þeirra eru þau síðan færð til skuldar miðað við virka vexti og er lántökukostnaði dreift á lánstímann.

2.13 Frestaður tekjuskattur

Frestaður tekjuskattur af tímabundnum mismunum milli skattverðs eigna og skulda og bókfærðra fjárhæða þeirra er færður að fullu til skuldar í samstæðureikningsskilunum. Frestaður tekjuskattur er ákvarðaður með því að nota skatthlutföll sem hafa verið lögleidd fyrir dagsetningu efnahagsreiknings eða fyrir liggur að verði lögleidd og vænst er að verði í gildi þegar tengd frestuð skattinvegn er innleyst eða frestaða tekjuskattskuldbindingin er gerð upp.

Frestaðar skattineignir eru færðar að því marki sem líklegt er að unnt verði að nýta tímabundna mismuni á móti skattalegum framtíðarhagnaði.

Frestaður tekjuskattur vegna tímabundinna mismuna sem stafa af fjárfestingum í dótturfélögum og hlutdeildarfélögum er færður nema þegar samstæðan stjórnar því hvenær tímabundni mismunurinn er bakfærður og líklegt er að tímabundni mismunurinn muni ekki snúast við í fyrirsjáanlegri framtíð.

2.14 Starfskjör

Uppsagnarkjör

Starfslokasamningar eru færðir þegar starfi lýkur áður en að áður ákvörðuðum starfslokátíma kemur eða hvenær sem starfsmaður segir upp störfum í skiptum fyrir þessi kjör. TM færir starfslokasamninga þegar hún er sannanlega skuldbundin til að greiða þá. Kjör sem gera þarf upp 12 mánuðum eftir dagsetningu efnahagsreiknings eða síðar eru afvöxtuð að núvirði.

2.15 Reiknaðar skuldbindingar

Kostnaður við endurskipulagningu

Reiknaðar skuldbindingar vegna kostnaðar við endurskipulagningu eru færðar þegar: TM hefur lagalega eða ætlaða skuldbindingu vegna liðinna atburða; á því eru meiri líkur en minni að þörf verði á útstreymi verðmæta til að gera upp skuldbindinguna og fjárhæðin verður metin á áreiðanlegan hátt. Reiknaðar skuldbindingar vegna endurskipulagningar taka m.a. til greiðslna vegna uppsagna starfsmanna. Reiknaðar skuldbindingar eru ekki færðar vegna rekstrartapa í framtíðinni. Þegar fyrir hendi er fjöldi sambærilegra skuldbindinga eru líkurnar á því að útstreymi verði nauðsynlegt við uppgjör ákvarðaðar með því að taka tillit til flokks skuldbindinganna í heild. Reiknaðar skuldbindingar eru færðar meðal viðskiptaskulda og annarra skulda í efnahagsreikningi.

Aðrar skuldbindingar

TM skilar ýmsum opinberum gjöldum sem tengjast váttryggingum. Skuldbindingar eru færðar þegar skuldbinding er fyrir hendi (lagaleg eða ætluð) vegna liðinna atburða.

2.16 Vaxta- og arðstekjur

Vaxtatekjur

Vaxtatekjur vegna annarra fjáreigna en þeirra þar sem gangvirðisbreyting færir í rekstrarreikningi, eru færðar með aðferð virkra vaxta. Þegar viðskiptakrafa virðisrýrnar lækkar samstæðan bókfærðu fjárhæðina niður í endurheimtanlega fjárhæð, sem er áætlað framtíðarsjóðstreymi afvaxtað miðað við upphaflega raunvexti gerningsins.

Arðstekjur

Arðstekjur af hlutabréfaeign sem er haldið til sölu eru færðar þegar réttur til að móttaka greiðslu er staðfestur.

2.17 Úthlutun arðs

Úthlutaður arður til hluthafa félagsins er færður í reikningsskil TM á því tímabili sem hluthafar félagsins samþykkja arðgreiðslurnar.

3. Mikilvægar reikningshaldslegar matsaðferðir við beitingu reikningssskilaaðferða

TM vinnur mót og forsendur sem hafa áhrif á tilgreindar fjárhæðir eigna og skulda innan næsta fjárhagsárs. Möt eru sífellt endurskoðuð og er þar byggt á sögulegri reynslu og öðrum þáttum, þ.m.t. væntingum um framtíðaratburði sem taldir eru raunhæfir miðað við aðstæður.

Váttryggingaskuld

Mat á váttryggingaskuldinni er mikilvægasta reikningshaldslega mat TM. Taka þarf tillit til nokkurra óvissuþátta við mat á þeirri fjárhæð sem áætlað er að samstæðan muni að lokum greiða fyrir tjónin.

Virðisrýrnun fjáreigna sem haldið er til sölu

TM telur að fjáreignir sem haldið er til sölu hafi virðisrýrnað þegar veruleg eða langvarandi lækkun hefur orðið á gangvirði þeirra niður fyrir kostnaðarverð. Mat er lagt á hvað telst verulegt og langvarandi. Við matið er meðal annarra þátta tekið tillit til breytileika hlutabréfaferðs, stöðu í atvinnugrein og starfsþætti, breytinga í tækni, sjóðstreymis frá rekstri og fjármögnun. Færsla virðisrýrnunar kann einnig að vera viðeigandi þegar vísbendingar eru um versnandi stöðu félags sem fjárfest hefur verið í, árangurs í atvinnugrein eða starfsþætti, breytingar í tækni og sjóðstreymis vegna fjármögnunar og rekstrar.

4. Stjórnun á váttryggingaáhættu og fjárhagsáhættu

TM gefur út váttryggingasamninga þar sem fram fer yfirfærsla áhættu frá viðskiptavinum til samstæðunnar. Í þessum hluta er fjallað um slíkar áhættur og með hvaða hætti TM stýrir þeim.

4.1 Váttryggingaáhætta

Áhættan samkvæmt sérhverjum váttryggingasamningi eru líkurnar á að tryggði atburðurinn eigi sér stað og óvissan um fjárhæð kröfunnar sem af honum hlýst. Það felst í eðli váttrygginga að áhættan er tilviljunarkennd.

Þar sem tölfraðilegum aðferðum er beitt við mat á váttryggingaáhættu er megin áhætta TM sú að endanlegur tjónakostnaður verði verulega hærri en ætlað var. Þetta gerist ef tjónin verða tíðari eða alvarlegri en tölfraðilegar forsendur gerðu ráð fyrir. Reynslan sýnir að því stærrí sem váttryggingastofn er, því minna verður hlutfallslegt frávik frá ætlaðri niðurstöðu. Fjölbreytni varðandi bótasvið, atvinnustarfsemi og landfræðilega staðsetningu í váttryggingastofni dregur úr váttryggingaáhættu TM.

Óvissuþættir við mat á tjónafjárhæðum.

TM greiðir bætur vegna tjónsatburða sem verða á samningstímanum jafnvel þótt tjónið eða afleiðingar þess komi ekki í ljós fyrr en eftir lok reikningsskiladags. Breytilegt er hve langan tíma tekur að gera upp tjón og hversu hratt þau greiðast, eftir eðli tjónsins og öðrum aðstæðum. Af þessu leiðir að meta þarf reglulega úppgerð tjón, bæði tilkynnt og ótilkynnt.

Áætlaður tjónakostnaður eru þær fjárhæðir sem greiða þarf við uppgjör tjóna að frádregnu væntu endurgreiðsluvirði og öðrum endurheimtum. TM aflar upplýsinga sem máli skipta um tjónsatburðinn og mat á tjónsfjárhæð. Margir óvissuþættir eru við mat á tjónsfjárhæð og endanlegt tjón getur því reynst annað en matsfjárhæðin á hverjum tíma. Váttryggingaskuld er tjónaskuld vegna tjónsatburða sem hafa orðið en ekki hefur verið tilkynnt um, tjónaskuld vegna ógreiddra tilkynntra tjóna og iðgjaldaskuld vegna útrunninnar áhættu váttryggingasamninga. Dómar í fordæmisgefandi málum og túlkun þeirra geta haft veruleg áhrif á tjónakröfur og endanlegar niðurstöður tjónsuppgjöra.

Ógreidd tilkynnt tjón eru metin hvert fyrir sig samkvæmt bestu fánlegum upplýsingum. Ótilkynnt tjón eru metin með hliðsjón af reynslu varðandi tjónatilkynningar til TM á undanförunum árum.

Mat á ótilkynntum tjónum er háð meiri óvissu en mat á tjónum sem TM hefur verið tilkynnt um. Vera kann að afleiðingar tjóns séu tjónþola ekki ljósar fyrr en einhverjum tíma eftir að tjónsatburðurinn átti sér stað. Hlutfall ótilkynntra tjóna er breytilegt eftir váttryggingagreinum og er það hæst í ábyrgðar- og slysatryggingum.

4.2 Fjárhagsáhætta

TM ber áhættu af fjáreignum sínum, fjárhagslegum skuldbindingum (fjárfestingasamningum og lántökum), endurtryggingaeygnum og váttryggingaskuld. Megináhættan er sú að söluandvirði fjáreigna TM sé ekki nægjanlegt til að fjármagna skuldbindingar sem stafa af váttryggingasamningum hennar. Mikilvægustu þættirnir í fjárhagsáhættu eru vaxtaáhætta, hlutabréfaverðsáhætta, gjaldmiðilsáhætta og útlánaáhætta.

TM stýrir áhættu innan eigna- og skuldastýringarramma sem hefur verið þróaður til að ná langtímaávöxtun vegna fjárfestinga umfram skuldbindingar samkvæmt váttryggingasamningum. Meginaðferð eigna- og skuldastýringar TM felst í því að jafna eignum á móti þeim skuldbindingum sem stafa af váttryggingasamningum.

Eigna- og skuldastýring TM er samþætt fjárhagsáhættustýringu hennar í tengslum við aðrar fjáreignir og -skuldir samstæðunnar sem eru ekki beint tengdar váttryggingaskuldbindingum (einkum lántökum og fjárfestingum í fyrirtækjum).

5. Upplýsingar um starfsþætti

Samstæðunni er skipt upp í þrjá rekstrarstarfsþætti:

1. Skaðatryggingarekstur
2. Líftryggingarrekstur
3. Fjármálarekstur

Afkoma starfsþátta fyrir árið 2006 er eftirfarandi:

	Skaðatr.- rekstur	Líftrygginga- rekstur	Fjármála- rekstur	Samstæða
Eigin iðgjöld.....	6.552.369	99.432		6.651.801
Fjárfestingatekjur.....	1.191.205	4.704	3.611.817	4.807.727
Hreinar tekjur	7.743.574	104.136	3.611.817	11.459.528
Eigin tjónakostnaður	(6.346.109)	(30.167)		(6.376.275)
Annar kostnaður.....	(1.752.002)	(77.658)	(433.949)	(2.263.608)
Kostnaður alls	(8.098.111)	(107.825)	(433.949)	(8.639.884)
Rekstrarhagnaður (-tap)	(354.537)	(3.689)	3.177.868	2.819.643
Fjármagnsgjöld.....			(786.809)	(786.809)
Hlutdeild í afkomu hlutdeildarfélaganna.....			(1.253.831)	(1.253.831)
Hagnaður (tap) fyrir skatta	(354.537)	(3.689)	1.137.228	779.003
Tekjuskattur.....				(82.906)
Hagnaður ársins				696.098
Skriptist á:				
Hluthafa móðurfélags.....				687.337
Hlutdeild minnihluta.....				8.761
				696.098

Eignir og skuldir starfsþátta 31. desember 2006:

Eignir:				
Varanlegir rekstrarfjármunir.....	5.378.679	0	807.689	6.186.368
Fjáreignir og fjárfestingar í hlutdeildarfélögum.....	22.885.187	123.978	20.186.748	43.195.913
Endurtryggingaeignir.....	11.259.096	36.248	0	11.295.344
Handbært fé.....	1.250.547	282.222	7.168.931	8.701.700
Eignir samtals	40.773.509	442.448	28.163.368	69.379.325
Skuldir:				
Vátryggingaskuld.....	25.998.873	106.706	0	26.105.579
Viðskiptaskuldir og aðrar skuldir.....	5.446.047	22.438	266.494	5.734.979
Lántökur.....	0	0	11.977.858	11.977.858
Frestaður tekjuskattur.....	997.367	4.020	2.587.141	3.588.528
Skuldir samtals	32.442.287	133.164	14.831.493	47.406.944

Afkoma starfsþátta fyrir árið 2005 er eftirfarandi:

	Skaðatr. - rekstur	Líftrygginga- rekstur	Fjármála- rekstur	Samstæða
Eigin iðgjöld.....	4.846.164	44.282		4.890.446
Fjárfestingatekjur.....	892.089	2.903	6.811.955	7.706.946
Hreinar tekjur	5.738.253	47.185	6.811.955	12.597.393
Eigin tjónakostnaður	(4.798.157)	(13.426)		(4.811.583)
Annar kostnaður.....	(1.408.535)	(46.448)	(272.191)	(1.727.174)
Kostnaður alls	(6.206.692)	(59.874)	(272.191)	(6.538.757)
Rekstrarhagnaður (-tap)	(468.439)	(12.689)	6.539.764	6.058.635
Fjármagnsgjöld.....			(4.437)	(4.437)
Hlutdeild í afkomu hlutdeildarféлага.....			2.678.819	2.678.819
Hagnaður (tap) fyrir skatta	(468.439)	(12.689)	9.214.146	8.733.017
Tekjuskattur.....				(1.534.448)
Hagnaður ársins				7.198.569
Skriptist á:				
Hluthafa móðurfélags.....				7.200.343
Hlutdeild minnihluta.....				(1.774)
				7.198.569

Eignir og skuldir starfsþátta 31. desember 2005:

Eignir:				
Varanlegir rekstrarfjármunir.....	430.433	0	75.959	506.392
Fjáreignir og fjárfestingar í hlutdeildarfélagum.....	11.995.968	74.726	17.140.618	29.211.312
Endurtrygginga eignir.....	253.019	20.644	0	273.663
Handbært fé.....	524.254	261.850	0	786.104
Eignir samtals	13.203.674	357.220	17.216.577	30.777.470
Skuldir:				
Vátryggingaskuld.....	10.435.984	61.146	0	10.497.130
Viðskiptaskuldir og aðrar skuldir.....	612.131	4.573	497.534	1.114.238
Frestaður tekjuskattur.....	767.732	95	2.307.422	3.075.248
Skuldir samtals	11.815.847	65.814	2.804.956	14.686.616

Landfræðileg skipting hreinna tekna 2006:

	Ísland	Noregur
Eigin iðgjöld.....	5.842.431	809.370
Fjárfestingatekjur.....	4.488.577	319.150
Hreinar tekjur	10.331.008	1.128.520

6. Varanlegir rekstrarfjármunir

	Húseignir	Skrifstofu- áhöld og búnaður	Bifreiðar	Samtals
1. janúar 2005				
Stofnverð.....	696.230	284.708	19.322	1.000.260
Uppsafnaðar afskriftir.....	(262.832)	(206.509)	(4.409)	(473.750)
Bókfært verð 1. janúar 2005.....	433.398	78.199	14.913	526.511
31. desember 2005				
Bókfært verð 1. janúar 2005.....	433.398	78.199	14.913	526.511
Viðbætur.....	7.000	18.700	17.527	43.227
Selt.....			(2.197)	(2.197)
Afskriftir.....	(21.298)	(36.987)	(2.863)	(61.148)
Bókfært verð 31. desember 2005.....	419.100	59.913	27.380	506.393
31. desember 2005				
Stofnverð.....	703.230	303.408	34.652	1.041.290
Uppsafnaðar afskriftir.....	(284.130)	(243.495)	(7.272)	(534.897)
Bókfært verð 31. desember 2005.....	419.100	59.913	27.380	506.393
31. desember 2006				
Bókfært verð 1. janúar 2006.....	419.100	59.913	27.380	506.393
Yfirtekið í dótturfélagi.....		13.560	8.532	22.092
Viðbætur.....	4.269	74.741	11.885	90.894
Selt.....		(1.053)	(10.155)	(11.208)
Afskriftir.....	(21.239)	(45.728)	(3.279)	(70.246)
Bókfært verð 31. desember 2006.....	402.130	101.433	34.363	537.925
31. desember 2006				
Stofnverð.....	707.499	460.679	48.591	1.216.769
Uppsafnaðar afskriftir.....	(305.369)	(359.247)	(14.227)	(678.844)
Bókfært verð 31. desember 2006.....	402.130	101.432	34.364	537.925

Afskriftir tímabilsins eru gjaldfærðar meðal annars rekstrarkostnaðar.

Á eignum móðurfélagsins hvíla engin þinglýst lán.

Engar ábyrgðir eða skuldbindingar, utan þeirra sem fram koma í efnahagsreikningi, hvíla á varanlegum rekstrarfjármunum.

7. Samstæða

Samstæðuárshlutareikningur TM tekur til Tryggingamiðstöðvarinnar hf. og neðangreindra dótturfélaga:

	Land	Eignarhluti	Aðal- starfsemi
Nemi Forsíkring ASA.....	Noregur	100%	Vátryggingar
Líftryggingamiðstöðin hf.....	Ísland	51%	Líftryggingar
Trygging hf.....	Ísland	100%	Vátryggingar
ISP ehf.....	Ísland	100%	Eignarhaldsfélag

Nemi Forsikring ASA (Nemi)

Þann 25. ágúst 2006 eignaðist TM 90,001% af hlutafé Nemi. Í kjölfar þess fór af stað yfirtökuferli á eftirstöðvum hlutafjárins og var TM í árslok 2006 eigandi að 100% hlutafjár Nemi. Kaupin hafa verið færð í samstæðuna samkvæmt kaupaðferð (Purchase method of accounting) og miðast upphafsdagur Nemi í samstæðu við 1. september 2006. Ekki hefur farið fram mat á gangvirði yfirtekinna eigna og skulda til útteilingar á þeirri viðskiptavild sem myndaðist við kaupin. Ekki liggur fyrir hvenær þeirri vinnu verður lokið, en stefnt er að því að klára hana á næstu mánuðum. Reikningsskil Nemi hafa verið samin í samræmi við gildandi reglur í Noregi um gerð reikningsskila. Fyrirhugað er að reikningsskil Nemi verði samin í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla (IFRS) frá og með 1. janúar 2007, en í því felst að reikningsskil ársins 2006 verða endurgerð. Við færslu Nemi í samstæðuárshlutareikning TM voru reikningsskil Nemi aðlöguð að alþjóðlegum reikningsskilastöðlum. Endurgerð reikningsskila Nemi fyrir árið 2006 til samræmis við alþjóðlega reikningsskilastaðla getur haft áhrif til breytingar á bókfærðri viðskiptavild sem myndaðist við kaup TM á Nemi.

Nettó eignir keyptar:

Varanlegir rekstrarfjármunir.....	21.556
Óefnislegar eignir.....	32.892
Fjáreignir:	
Hlutabréf og önnur verðbréf á gangvirði fært í rekstrarreikning.....	6.559.985
Skuldabréf haldið til gjalddaga.....	2.208.151
Skammtímakröfur.....	2.803.998
Endurtryggingaeygnir.....	10.556.958
Handbært fé.....	1.721.965
Vátryggingarskuld.....	(13.854.541)
Viðskiptaskuldir og aðrar skuldir.....	(5.120.293)
Frestaður tekjuskattur.....	(357.116)
	<u>4.573.555</u>
Viðskiptavild.....	5.402.904
Samtals kaupverð.....	<u>9.976.459</u>
Beinar lántökur vegna kaupa.....	8.096.180
Kaupverð Nemi greitt með handbæru fé.....	1.880.279
	<u>9.976.459</u>
Hreyfingar handbærs fjár:	
Kaupverð Nemi greitt með handbæru fé.....	1.880.279
Handbært fé Nemi við kaup.....	(1.721.965)
	<u>158.314</u>
Viðskiptavild á upphafsdegi samstæðu.....	5.402.904
Afturvirk leiðrétting um eigið fé Nemi.....	22.166
Þýðingarmunur viðskiptavildar 31/12/2006.....	192.771
	<u>5.617.841</u>

Isp ehf.

Á árinu keypti ISP ehf. eigin bréf sem hafði þau áhrif að TM eignaðist ráðandi hlut í félaginu. TM á nú alla virka eignarhluti í ISP ehf. Eignir ISP hafa verið færðar í samstæðuna og miðast upphafsdagur ISP ehf. í samstæðu við 1. september 2006.

Nettó skuldir umfram eignir á upphafsdegi í samstæðu:

Fjáreignir:	
Hlutabréf á gangverði um rekstur	2.968.438
Skammtímakröfur.....	2.343
Reiknuð skattinneign.....	330.827
Handbært fé.....	36.848
Lántökur.....	(4.155.216)
Viðskiptaskuldir og aðrar skuldir.....	(469.595)
	<u>(1.286.355)</u>

8. Fjárfestingar í hlutdeildarfélögum

Hlutdeildarfélög þann 31. desember greinast þannig:

	2006	2005
Staða í upphafi árs.....	5.437.473	2.605.446
Kaup á hlutdeildarfélagi.....	0	220.745
Sala á hlutdeildarfélagi / hlutdeildarfélag fært sem dótturfélag.....	(3.976.698)	0
Mótttekinn arður.....	(27.015)	(67.537)
Hlutdeild í afkomu.....	(1.253.832)	2.678.819
Staða í lok árs.....	179.929	5.437.473

Hlutdeildarfélög greinast þannig:

	Eignarhlutdeild
1. janúar 2005	
Fjárfestingarfélagið Grettir hf.....	49,75%
Íslensk endurtrygging hf.....	38,32%
31. desember 2005	
Fjárfestingarfélagið Grettir hf.....	38,90%
Íslensk endurtrygging hf.....	38,32%
Isp ehf.....	49,00%
1. janúar 2006	
Fjárfestingarfélagið Grettir hf.....	38,90%
Íslensk endurtrygging hf.....	38,32%
Isp ehf.....	49,00%
31. desember 2006	
Íslensk endurtrygging hf.....	38,32%

Hlutdeild samstæðunnar í hlutdeildarfélögum, sem öll eru óskráð, var eftirfarandi:

Heiti félags	Eignir	Skuldir	Tekjur	(Tap)	eigu sam-
Fjárfestingarfélagið Grettir hf.....	30.433.267	17.135.964	10.186.841	7.496.681	38,90%
Íslensk endurtrygging hf. (áætlað).....	974.789	493.789	106.100	55.200	38,32%
ISP ehf.....	7.320.746	7.156.454	0	(286.209)	49,00%
Staða 31.12. 2005.....	38.728.802	24.786.207	10.292.941	7.265.672	
Íslensk endurtrygging hf.....	795.534	325.991	106.087	55.389	38,32%
Staða 31.12. 2006.....	795.534	325.991	106.087	55.389	

9. Fjáreignir

Hlutabréf haldið til sölu	31/12 2006	31/12 2005
Staða í upphafi árs.....	1.638.811	2.362.590
Selt	(37.868)	(968.772)
Keypt.....	735.634	358.394
Gangvirðishækkun færð um eigið fé.....	84.370	0
Niðurfært vegna virðisrýrnunar.....	(18.928)	(57.779)
Aðrar breytingar.....	0	(55.622)
Staða í lok árs	2.402.019	1.638.811

Hlutabréf haldið til sölu 31. desember 2006 greinast þannig:	Eignarhluti	Nafnverð	Bókfært verð
Samherji hf., Akureyri	9,10%	80.051	863.898
Vísir hf., Grindavík.....	10,51%	1.916	607.201
Ísfélag Vestmannaeyja hf., Vestmannaeyjum	5,77%	33.210	369.138
Aðrar eignir.....			561.782
			<u>2.402.019</u>

Fjáreignir á gangvirði fært í rekstrarreikning

Hlutabréf færð á gangvirði:	Eignarhluti	Bókfært verð
Icelandic Group hf.	13,02%	2.863.929
Landsbanki Íslands hf.....	0,83%	2.425.745
Kaupþing banki hf.....	0,34%	2.140.345
Invik & Co AB	4,45%	1.847.881
H.B. Grandi hf.....	5,42%	1.157.047
Bakkavör-Group hf.....	0,84%	1.134.191
Glitnir banki hf.....	0,32%	1.069.306
Storebrand ASA.....	0,27%	615.396
Marel hf.	1,13%	320.393
Actavis-Group hf.....	0,12%	260.608
Aðrar fjáreignir.....		915.034
		<u>14.749.875</u>
Hlutdeildarskírteini í verðbréfasjóðum á Íslandi.....		932.078
Hlutabréfasjóðir erlendis.....		2.999.048
Skuldabréfasjóðir erlendis.....		4.150.361
		<u>22.831.361</u>

Fjáreignir sem haldið er til gjalddaga / fjárfestingaskuldabréf

	31/12 2006	31/12 2005
Verðbréf með ríkisábyrgð.....	203.358	368.014
Verðbréf með bankaábyrgð.....	2.349.250	21.012
Skuldabréf með sveitafélagaábyrgð.....	2.588	2.905
Skuldabréf með fyrirtækjaábyrgð.....	77.202	64.499
	<u>2.632.399</u>	<u>456.429</u>

Gangvirði fjáreigna sem haldið er til gjalddaga er byggt á markaðsverði eða markaðsverði miðlara/söluaðila. Ef þessar upplýsingar eru ekki til staðar hefur gangvirði verið metið með því að nota uppgefið markaðsverð fyrir verðbréf með sambærilegum láns-, binditíma- og ávöxtunarskilmálum.

Gerð hefur verið leiðrétting á flokkun fjáreigna í ársreikningi 2006. Flokkur fjáreigna sem áður var flokaður sem Fjáreignir haldið til gjalddaga er nú flokkaður með Fjáreignum á gangvirði um rekstrarreikning. Nemur fjárhæð umrædds eignaflokks kr. 868.189 þús. í árslok 2006, en nam kr. 472.584 þús í árslok 2005. Gangvirðishækkunir eignaflokksins námu kr. 174.852 þús á árinu 2006 samanborið við kr. 93.637 á árinu 2005. Gangvirðishækkunir eru nú færðar í rekstrarreikningi undir liðnum gangvirðisbreytingar á fjáreignum í stað vaxta og arðstekjum áður. Samanburðartölum í ársreikningi hefur einnig verið breytt til samræmis við framangreindar breytingar.

10. Útlán og skammtímakröfur

	31/12 2006	31/12 2005
Skammtímakröfur		
Kröfur á váttryggingataka.....	4.406.441	1.271.686
Aðrar kröfur vegna frumtryggingastarfsemi.....	79.824	55.606
Aðrar kröfur.....	2.640.688	4.642
	<u>7.126.953</u>	<u>1.331.934</u>

Útlán

Veðlán:

Skuldabréf með veði í skipum.....	283.760	99.361
Skuldabréf með veði í fasteignum.....	273.876	286.636
Skuldabréf með veði í bifreiðum.....	6.315.218	4.478.825
Skuldabréf með veði í vélum.....	112.604	8.390
Skuldabréf með sjálfskuldarábyrgð.....	652.662	685.522
Önnur útlán.....	0	2.219
	<u>7.638.120</u>	<u>5.560.953</u>

Niðurfærslur útlána og skammtímakrafna námu samtals 312.901 þús. þann 31. desember 2006 samanborið við 248.682 þús. þann 31. desember 2005.

11. Endurtryggingaeignir

	31/12 2006	31/12 2005
Hlutur endurtryggjenda í váttryggingaskuld:		
Iðgjaldaskuld.....	2.279.034	21.051
Tjónaskuld.....	8.810.768	157.478
Kröfur og geymslufé vegna endurtryggingastarfsemi.....	205.542	95.134
	<u>11.295.344</u>	<u>273.663</u>

12. Hlutafé

	Fjöldi hluta (í þús.)	Almennir hlutir	Yfirverð á hlutafé	Eigin hlutir
Staða 1. janúar 2005	932.396	932.396	867.803	0
Kaup eigin hlutabréfa.....	(28.055)		(642.221)	(28.055)
Staða 31. desember 2005	904.341	932.396	225.582	(28.055)
Sala (kaup) eigin hlutabréfa.....	19.403	0	757.934	19.403
Útgefin hlutabréf.....	157.895	157.895	5.572.910	0
Staða 31. desember 2006	1.081.639	1.090.291	6.556.426	(8.652)

Í hlutafjárútbóði félagsins sem fram fór í nóvember 2006 var hlutafé þess aukið um 157.895 hluti á genginu 38 eða samtals 6.000 milljónir króna. Í árslok voru 1.420 milljónir óinnheimtar og er fjárhæðin færð á meðal skammtímakrafna í efnahagsreikningi.

13. Varasjóðir

	31/12 2006	31/12 2005
Lögbundinn varasjóður.....	58.300	58.300
Yfirverðsreikningur hlutafjár.....	6.556.425	225.582
	<u>6.614.725</u>	<u>283.882</u>

14. Váttryggingaskuld og endurtryggingaeignir

Heild	31/12 2006	31/12 2005
Váttryggingaskuld:		
Iðgjaldaskuld.....	5.384.695	1.456.296
Tjónaskuld.....	20.720.884	9.040.834
	<u>26.105.579</u>	<u>10.497.130</u>

Endurtryggingaeignir

Hluti endurtryggjenda í váttryggingaskuld:		
Iðgjaldaskuld.....	2.279.034	21.051
Tjónaskuld.....	8.810.768	157.478
Kröfur og geymslufé vegna endurtryggingastarfsemi.....	205.542	95.134
	<u>11.295.344</u>	<u>273.663</u>

Nettó skuld vegna váttryggingasamninga

Iðgjaldaskuld.....				3.105.661		1.435.245
Tjónaskuld.....				11.910.116		8.883.356
Kröfur og geymslufré vegna endurtryggingastarfsemi.....				(205.542)		(95.134)
				<u>14.810.235</u>		<u>10.223.467</u>

Hreyfingar á váttryggingaskuldbindingum og endurtryggingareignum á árinu 2006:

Við árslok	2006			2005		
	Heildar	Endurtrygging	Nettó	Heildar	Endurtrygging	Nettó
Tjónaskuld:						
Tilkynntar tjónakröfur.....	7.730.234	(105.321)	7.624.913	7.818.406	(324.491)	7.493.915
Ótilkynnt tjón.....	1.310.600	(52.156)	1.258.444	1.287.599	(69.255)	1.218.344
Samtals í upphafi árs.....	9.040.834	(157.477)	8.883.357	9.106.005	(393.746)	8.712.259
Tilkynntar tjónakröfur.....	5.074.528	(3.570.146)	1.504.382			
Ótilkynnt tjón.....	5.115.287	(4.193.247)	922.040			
Yfirtekið frá dótturfélagi.....	10.189.815	(7.763.393)	2.426.422			
Greiddar tjónakröfur eldri ára	(5.094.071)	1.860.487	(3.233.584)	(2.689.454)	304.049	(2.385.405)
Aukning á skuldbindingum:						
- vegna krafna ársins	6.672.299	(2.249.461)	4.422.838	3.390.516	(68.892)	3.321.624
- vegna krafna frá fyrri árum	(87.994)	(500.926)	(588.919)	(766.233)	1.112	(765.121)
Samtals í lok árs.....	20.720.883	(8.810.769)	11.910.114	9.040.834	(157.477)	8.883.357
Tjónaskuld:						
Tilkynntar tjónakröfur.....	13.946.039	(4.298.990)	9.647.049	7.730.234	(105.321)	7.624.913
Ótilkynnt tjón.....	6.774.844	(4.511.779)	2.263.065	1.310.600	(52.156)	1.258.444
Samtals í lok árs.....	20.720.883	(8.810.769)	11.910.114	9.040.834	(157.477)	8.883.357
Iðgjaldaskuld						
Iðgjaldaskuld frá fyrra ári.....	1.456.296	(21.051)	1.435.245	1.331.009	(23.421)	1.307.588
Aukning ársins.....	3.928.399	(2.257.983)	1.670.416	125.287	2.370	127.657
Samtals í lok árs.....	5.384.695	(2.279.034)	3.105.661	1.456.296	(21.051)	1.435.245

15. Lántökur**31/12 2006****Eftirstöðvar lántaka:**

Víkjandi skuldabréfalán.....	6.102.258
Skuldir við lánastofnanir.....	5.875.600
	<u>11.977.858</u>

Víkjandi skuldabréfalán

Á árinu seldi TM víkjandi skuldabréf að nafnverði 8.5 milljarðar, verðtryggt og með 5,75% vöxtum, til að fjármagna kaup á Nemi. Skuldabréfin eru með vaxtagjalddaga í ágúst ár hvert en höfuðstóll er á gjalddaga á árinu 2016. Félagið hefur þó heimild til uppgreiðslu lánsins á vaxtagjalddögum þess næstu 5 árin.

Skuldir við lánastofnanir

Afborganir skulda við lánastofnanir	
Afborganir 2007.....	1.046.786
Afborganir 2008.....	4.602.684
Afborganir 2009.....	226.130
	<u>5.875.600</u>

16. Viðskiptaskuldir og aðrar skuldir

	31/12 2006	31/12 2005
Skuldir vegna endurtryggingastarfsemi.....	1.530.494	64.329
Aðrar skuldir.....	4.204.486	1.049.910
	<u>5.734.980</u>	<u>1.114.239</u>

17. Eigin iðgjöld

	2006	2005
Bókfærð iðgjöld.....	9.682.116	6.011.242
Breyting á iðgjaldaskuld.....	262.099	(125.287)
Iðgjaldatekjur	<u>9.944.215</u>	<u>5.885.955</u>
Hluti endurtryggjenda í bókfærðum iðgjöldum.....	(2.554.164)	(993.139)
Breyting á hluta endurtryggjenda í iðgjaldaskuld.....	(738.249)	(2.370)
Hluti endurtryggjenda í iðgjaldatekjum	<u>(3.292.414)</u>	<u>(995.509)</u>
Eigin iðgjöld samtals	<u>6.651.801</u>	<u>4.890.446</u>

18. Vaxta- og arðstekjur

Vaxtatekjur og gengismunur.....	1.378.603	731.622
Fenginn arður.....	100.738	56.058
	<u>1.479.341</u>	<u>787.680</u>

19. Innleystur ágóði (tap) af fjáreignum

Hagnaður af sölu fjáreigna.....	82.709	68.857
Virðisrýrnun.....	(18.928)	(57.779)
	<u>63.781</u>	<u>11.078</u>

20. Gangvirðisbreytingar á fjáreignum færðar í rekstrarreikning

Hagnaður vegna gangvirðisbreytinga.....	3.006.409	6.757.695
Arður vegna fjáreigna á gangvirði færðar í rekstrarreikning.....	258.196	120.459
	<u>3.264.605</u>	<u>6.878.154</u>

21. Eigin tjónakostnaður

Bókfærð tjón.....	7.674.320	5.696.814
Breyting á tjónaskuld.....	1.727.333	(65.171)
Tjónakostnaður	<u>9.401.654</u>	<u>5.631.643</u>
Hluti endurtryggjenda í bókfærðum tjónum.....	(1.869.006)	(1.056.329)
Breyting á hluta endurtryggjenda í tjónaskuld.....	(1.156.373)	236.269
Hluti endurtryggjenda í tjónakostnaði	<u>(3.025.379)</u>	<u>(820.060)</u>
Eigin tjónakostnaður samtals	<u>6.376.275</u>	<u>4.811.583</u>

22. Annar rekstrarkostnaður

Markaðskostnaður.....	636.037	287.333
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður.....	1.990.282	1.453.880
Umboðslaun og ágóðahluti frá endurtryggjendum.....	(362.709)	(14.039)
	<u>2.263.609</u>	<u>1.727.174</u>

23. Frestaður tekjuskattur

Frestaður tekjuskattur greinist þannig:

Í ársbyrjun.....	3.075.248	810.595
Áhrif af skekkju vegna fyrri ára.....	(8.922)	0
Áhrif af IAS 32 og IAS 39.....	0	731.326
Yfirtekið frá Nemi 1/9.....	357.116	0
Þýðingarmunur vegna Nemi.....	12.690	0
Áhrif gangvirðisbreytinga um eigið fé.....	15.187	0
Reiknaður tekjuskattur.....	137.210	1.534.448
Tekjuskattur til greiðslu.....	0	(1.121)
Staða í árslok.....	<u>3.588.528</u>	<u>3.075.248</u>

Frestaður tekjuskattur greinist niður á eftirfarandi liði:

Varanlegir rekstrarfjármunir.....	22.412	17.715
Fjáreignir.....	3.470.630	3.209.756
Aðrir liðir.....	11.082	(152.223)
Bótasjóðir.....	360.884	0
Yfirfæranlegt tap.....	(276.479)	0
Tekjuskattsskuldbinding í árslok.....	<u>3.588.528</u>	<u>3.075.248</u>

Reiknuð skattinneign:

Yfirtekið frá ISP.....	330.827	0
Reiknaður tekjuskattur.....	54.304	0
Staða í árslok.....	<u>385.131</u>	<u>0</u>

24. Fjármagnsgjöld

Vaxtagjöld:

Lántökur í banka.....	732.563	3.931
Önnur vaxtagjöld.....	54.246	506
	<u>786.809</u>	<u>4.437</u>

25. Hagnaður á hlut

Hagnaður á hlut er reiknaður með því að deila í hagnað með vagnu meðaltali almennra hluta að frádregnum hlutum sem félagið hefur keypt og heldur sem eigin hlutum.

Hagnaður sem skipt er á eigendur félagsins.....	696.098	7.198.569
Veginn meðalfjöldi almennra hluta að frádregnum eigin hlutum.....	929.940	912.623
Hagnaður á hlut (krónur á hlut).....	<u>0,75</u>	<u>7,89</u>

26. Arður á hlut

Arður greiddur á árinu 2006 nam rúmum 1.808 millj. kr. (2 krónur pr. hlut) og arður greiddur á árinu 2005 nam rúmum 906 millj. kr. (1 króna pr. hlut).

27. Tekjuskattur

Tekjuskattur til greiðslu 2007.....	0
Frestaður skattur (skýr. 23).....	82.906
	<u>82.906</u>

Tekjuskattur af hagnaði fyrir skatta í ársreikningi er frábrugðinn reiknuðum tekjuskatti sem hér segir:

Reiknaður tekjuskattur afkomu fyrir skatta.....	87.915
Bakfærð áhrif dótturfélaga.....	48.234
Mótttekinn arður.....	(64.608)
Önnur breyting.....	11.365
Tekjuskattur skv. rekstrarreikningi.....	<u>82.906</u>

28. Ovissir liðir og önnur atriði

Eftir er að ganga frá endanlegum starfslokasamningi við fyrrverandi forstjóra Nemi, en óvissa ríkir um endanlega fjárhæð samningsins. Af varkárniðsýðingarmíðum hefur félagið þó lagt til hliðar þá hámarks fjárhæð, sem talið er að samningurinn geti numið. Jafnframt hefur Nemi lagt til hliðar fjárhæð vegna ágreinings um sérfræðivinnu norsks fjármálafyrirtækis. Samtals nema þessar fjárhæðir sem lagðar hafa verið til hliðar NOK 14 milljónum.

29. Viðskipti tengdra aðila

Tengdir aðilar félagsins eru dóttur- og hlutdeildarfélag þess, stjórnarmenn og helstu stjórnendur félagsins og dótturfélaga, nátengdir aðilar framangreindum einstaklingum og hluthafar félagsins sem eiga ráðandi hlut.

Á reikningsárinu keyptu tengdir aðilar þjónustu af móðurfélaginu fyrir kr. 173,3 milljónir (2005; 80,2 milljónir) en móðurfélagið keypti enga vöru eða þjónustu af tengdum aðilum.

Öll viðskipti við tengda aðila eru á sömu kjörum og almennt bjóðast hjá félaginu.

30. Starfskjör stjórnenda

Launagreiðslur til æðstu stjórnenda vegna starfa fyrir félagið og eignarhlutir í félaginu greinast þannig:

	Laun og hlunnindi	Eignarhlutur í árslok
Óskar Magnússon, forstjóri.....	27.861	5.451
Gunnlaugur Sævar Gunnlaugsson, stjórnarformaður.....	3.440	0
Geir Zoëga, stjórnarmaður.....	1.720	49.552
Guðbjörg Matthíasdóttir, stjórnarmaður.....	1.720	486.975
Guðmundur Pétur Davíðsson, stjórnarmaður.....	900	92.315
Sigurður G. Guðjónsson, stjórnarmaður.....	900	266.611
Fyrrverandi stjórnarmenn.....	1.640	31.579
Sex framkvæmdastjórar félagsins.....	67.428	279
	<u>105.610</u>	<u>932.763</u>

Með eignarhlutum er átt við eignarhluti viðkomandi og tengdra aðila.

Félagið hefur gert ráðningarsamning við forstjóra félagsins sem kveður á um að forstjóri eigi rétt á launum í 24 mánuði komi til uppsagnar hans af hálfu félagsins.

Forstjóri TM er með sölurétt á eignarhlutum sínum í TM, samtals 4.661.981 hlutir, miðað við söluverð á hlut 42,5 auk fjármagnskostnaðar að frádregnum fengnum arði af hlutabréfum. Forstjóri getur nýtt söluréttinn allt til 26. maí 2009. Hlutir forstjóra eru færðir meðal eigin hlutabréfa og skulda í efnahagsreikningi félagsins.

31. Þóknun til endurskoðenda

Þóknun til endurskoðenda greinist þannig:	2006	2005
Endurskoðun ársreiknings.....	11.298	6.454
Könnun árs hlutareiknings og önnur þjónusta.....	27.426	13.857
	<u>38.724</u>	<u>20.311</u>

32. Arsfjórðungayfirlit

	4. ársfj. 2006	3. ársfj. 2006	2. ársfj. 2006	1. ársfj. 2006	4. ársfj. 2005
Eigin iðgjöld.....	2.149.252	1.733.702	1.386.083	1.382.764	1.273.324
Fjárfestingatekjur.....	<u>1.292.049</u>	<u>2.126.418</u>	<u>(321.933)</u>	<u>1.711.194</u>	<u>2.142.537</u>
Hreinar tekjur	3.441.301	3.860.120	1.064.150	3.093.957	3.415.861
Eigin tjónakostnaður	(1.967.219)	(1.509.538)	(1.377.761)	(1.521.756)	(1.611.277)
Annar rekstrarkostnaður.....	<u>(924.711)</u>	<u>(474.237)</u>	<u>(443.446)</u>	<u>(421.215)</u>	<u>(513.213)</u>
Kostnaður alls	(2.891.930)	(1.983.776)	(1.821.207)	(1.942.972)	(2.124.490)
Rekstrarhagnaður (-tap)	549.370	1.876.344	(757.057)	1.150.986	1.291.371
Fjármagnsgjöld.....	(306.096)	(402.799)	(71.320)	(6.594)	(3.143)
Hlutdeild í afkomu hlutdeildarféлага.....	<u>5.813</u>	<u>(124.614)</u>	<u>(721.366)</u>	<u>(413.664)</u>	<u>903.533</u>
Hagnaður (tap) fyrir skatta	249.088	1.348.931	(1.549.743)	730.728	2.191.761
Tekjuskattur.....	<u>(17.469)</u>	<u>(260.592)</u>	<u>299.840</u>	<u>(104.684)</u>	<u>(427.907)</u>
Hagnaður (tap) tímabilsins	<u>231.618</u>	<u>1.088.339</u>	<u>(1.249.903)</u>	<u>626.043</u>	<u>1.763.854</u>
Skiptist á:					
Hluthafa móðurfélags.....	230.744	1.085.411	(1.254.862)	625.742	1.764.791
Hlutdeild minnihluta.....	<u>874</u>	<u>2.928</u>	<u>4.959</u>	<u>301</u>	<u>(937)</u>
	<u>231.618</u>	<u>1.088.339</u>	<u>(1.249.903)</u>	<u>626.043</u>	<u>1.763.854</u>