# Tryggingamiðstöðin hf.

**Samandreginn árshlutareikningur**

**samstæðu 30. júní 2016**

## Efnisyfirlit

bls.


Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og forstjóra .......... 3
Könnunaráritun óháðs endurskoðanda .......... 4
Rekstrarreikningur og yfirlit um heildarafkomu .......... 5
Efnahagsreikningur .......... 6
Eiginfjáryfirlit .......... 7
Sjóðstreymisyfirlit .......... 8
Skýringar .......... 9



Tryggingamiðstöðin hf.
Síðumúla 24
108 Reykjavík

Kt. 660269-2079

# Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og forstjóra

Árshlutareikningurinn er gerður í samræmi við alþjóðlegan reikningsskilastaðal um árshlutareikninga, IAS 34. Árshlutareikningurinn hefur að geyma samstæðureikning Tryggingamiðstöðvarinnar hf., Tryggingar hf., TM fjár ehf., Líftryggingamiðstöðvarinnar hf. og Íslenskrar endurtryggingar hf.

Árshlutareikningurinn hefur verið kannaður af endurskoðendum félagsins.

Samkvæmt rekstrarreikningi nam hagnaður af rekstri samstæðunnar 1.174 millj. kr. á tímabilinu 1. janúar til 30. júní 2016. Eigið fé samstæðunnar í lok tímabilsins var 11.056 millj. kr. samkvæmt efnahagsreikningi.

Í samræmi við samþykkt aðalfundar um endurkaupaáætlun á eigin bréfum félagsins, keypti félagið eigin bréf á tímabilinu fyrir 776 millj. kr.

Í lok tímabilsins voru hluthafar í Tryggingamiðstöðinni hf. 1.138 talsins en þeir voru 1.339 í ársbyrjun.

## Yfirlýsing stjórnar og forstjóra

Samkvæmt bestu vitneskju stjórnar og forstjóra er árshlutareikningur samstæðunnar í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla eins og þeir hafa verið staðfestir af Evrópusambandinu og er það álit stjórnar og forstjóra að árshlutareikningurinn gefi glögga mynd af eignum, skuldum og fjárhagsstöðu samstæðunnar 30. júní 2016 og rekstrarafkomu hennar og breytingu á handbæru fé á tímabilinu 1. janúar til 30. júní 2016.

Jafnframt er það álit stjórnar og forstjóra að samstæðuárshlutareikningurinn og skýrsla stjórnar og forstjóra geymi glöggt yfirlit um þróun og árangur í rekstri samstæðunnar, stöðu hennar og lýsi helstu áhættuþáttum og óvissu sem samstæðan býr við.

Stjórn og forstjóri Tryggingamiðstöðvarinnar hf. hafa í dag rætt samstæðuárshlutareikning félagsins fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní 2016 og staðfest hann með undirritun sinni.

Reykjavík, 24. ágúst 2016

Stjórn félagsins:

Forstjóri:

# Könnunaráritun óháðs endurskoðanda

**Til stjórnar og hluthafa Tryggingamiðstöðvarinnar hf.**

**Inngangur**

Við höfum kannað meðfylgjandi samandreginn árshlutareikning Tryggingamiðstöðvarinnar hf. fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní 2016. Samandregni árshlutareikningurinn hefur að geyma rekstrarreikning og yfirlit um heildarafkomu, efnahagsreikning, yfirlit um breytingu á eigin fé, yfirlit um sjóðstreymi, upplýsingar um mikilvægar reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar. Stjórnendur eru ábyrgir fyrir gerð og framsetningu samandregna árshlutareikningsins í samræmi við alþjóðlegan reikningsskilastaðal um árshlutareikninga, IAS 34, eins og hann hefur verið samþykktur af Evrópusambandinu. Ábyrgð okkar felst í þeirri ályktun sem af könnun okkar leiðir.

**Umfang könnunar**

Könnun okkar var unnin í samræmi við alþjóðlegan staðal ISRE 2410, sem fjallar um könnun óháðs endurskoðanda á árshlutareikningum. Slík könnun felur í sér fyrirspurnir, einkum til starfsmanna sem eru ábyrgir fyrir fjármálum og reikningsskilum félagsins ásamt greiningum á hinum ýmsu liðum reikningsskilanna og öðrum könnunaraðgerðum. Könnun felur ekki í sér jafn viðtækar aðgerðir og endurskoðun sem unnin er í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla og er því ekki víst að við fáum vitneskju um öll mikilvæg atriði sem gætu komið í ljós við endurskoðun. Þar af leiðandi látum við ekki í ljós álit um endurskoðun.

**Ályktun**

Við könnun okkar kom ekkert fram sem bendir til annars en að meðfylgjandi samandreginn árshlutareikningur sé í öllum meginatriðum gerður í samræmi við alþjóðlegan reikningsskilastaðal um árshlutareikninga, IAS 34, eins og hann hefur verið samþykktur af Evrópusambandinu.

Reykjavík, 24. ágúst 2016

**PricewaterhouseCoopers ehf.**

Arna G. Tryggvadóttir

Bryndís B. Guðjónsdóttir

# Rekstrarreikningur og yfirlit um heildarafkomu
# 1. janúar til 30. júní 2016

| | Skýr. | 2016<br>1.1.-30.6 | 2015<br>1.1.-30.6 |
|---|---|---|---|
| Iðgjöld tímabilsins | | 7.173.037 | 6.378.439 |
| Hluti endurtryggjenda í iðgjaldatekjum | | ( 332.814) | ( 326.832) |
| **Eigin iðgjöld** | 4 | 6.840.223 | 6.051.607 |
| Fjármunatekjur | | 1.389.045 | 1.453.641 |
| Fjárfestingatekjur af fjárfestingafasteignum | | 74.783 | 34.903 |
| Aðrar tekjur | | 21.871 | 20.184 |
| **Heildartekjur** | | 8.325.922 | 7.560.335 |
| Tjónakostnaður | | ( 5.098.361) | ( 5.569.010) |
| Hluti endurtryggjenda í tjónakostnaði | | 37.902 | 244.669 |
| **Eigin tjón** | 5 | ( 5.060.459) | ( 5.324.341) |
| Rekstrarkostnaður | | ( 1.772.569) | ( 1.604.855) |
| Fjármagnsgjöld | | ( 136.055) | ( 72.076) |
| Virðisrýrnun fjáreigna | | ( 37.474) | 12.729 |
| **Heildargjöld** | | ( 7.006.557) | ( 6.988.543) |
| **Hagnaður fyrir tekjuskatt** | | 1.319.365 | 571.792 |
| Tekjuskattur | 6 | ( 145.786) | ( 17.872) |
| **Hagnaður og heildarhagnaður tímabilsins** | | 1.173.579 | 553.920 |

**Skipting hagnaðar:**

| | | |
|---|---|---|
| Hluthafar móðurfélags | 1.173.582 | 553.918 |
| Hlutdeild minnihluta | ( 3) | 2 |
| | 1.173.579 | 553.920 |

**Hagnaður á hlut:**

| | | |
|---|---|---|
| Grunnhagnaður og þynntur hagnaður á hlut | 1,71 | 0,75 |

*Skýringar á blaðsíðum 9 til 16 eru óaðskiljanlegur hluti af þessum árshlutareikningi.*

# Efnahagsreikningur 30. júní 2016

| | Skýr. | 30.6.2016 | 31.12.2015 |
|---|---|---|---|
| **Eignir** | | | |
| Rekstrarfjármunir | | 409.446 | 429.678 |
| Fjárfestingafasteignir | | 564.625 | 719.446 |
| Viðskiptavild og aðrar óefnislegar eignir | | 242.227 | 240.469 |
| Bundin innlán | | 199.284 | 218.017 |
| Útlán | | 1.518.587 | 1.312.574 |
| Verðbréf | 7 | 22.257.345 | 22.000.151 |
| Skatteign | 8 | 55.024 | 34.929 |
| Eignir til sölu | | 445 | 47.545 |
| Endurtryggingaeignir | 9 | 734.309 | 549.589 |
| Viðskiptakröfur | | 6.736.308 | 4.172.494 |
| Handbært fé | | 937.410 | 1.995.607 |
| **Eignir samtals** | | 33.655.009 | 31.720.499 |
| **Eigið fé** | | | |
| Hlutafé | 10 | 678.143 | 714.102 |
| Yfirverðsreikningur hlutafjár | | 425.516 | 1.166.026 |
| Lögbundinn varasjóður | | 270.710 | 270.710 |
| Annað eigið fé | | 9.681.289 | 10.007.707 |
| Eigið fé hluthafa móðurfélags | | 11.055.658 | 12.158.545 |
| Hlutdeild minnihluta | | 29 | 35 |
| **Eigið fé samtals** | | 11.055.687 | 12.158.580 |
| **Skuldir** | | | |
| Vátryggingaskuld | 11 | 18.934.603 | 15.629.824 |
| Skuldir vegna fjárfestingafasteigna | | 414.737 | 567.131 |
| Viðskiptaskuldir og aðrar skuldir | | 1.194.377 | 1.338.877 |
| Víkjandi lán | 12 | 2.055.605 | 2.026.087 |
| **Skuldir samtals** | | 22.599.322 | 19.561.919 |
| **Eigið fé og skuldir samtals** | | 33.655.009 | 31.720.499 |

*Skýringar á blaðsíðum 9 til 16 eru óaðskiljanlegur hluti af þessum árshlutareikningi.*

# Eiginfjáryfirlit 30. júní 2016

| | Hluthafar móðurfélagsins | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Hlutafé | Yfirverðs-reikningur hlutafjár | Lögbundinn varasjóður | Annað eigið fé* | Samtals | Hlutdeild minni-hluta | Eigið fé samtals |
| **1. janúar - 30. júní 2016** | | | | | | | |
| Eigið fé 1.1.2016 | 714.102 | 1.166.026 | 270.710 | 10.007.707 | 12.158.545 | 35 | 12.158.580 |
| Heildarhagnaður tímabilsins | | | | 1.173.582 | 1.173.582 | ( 3) | 1.173.579 |
| **Viðskipti við eigendur** | | | | | | | |
| Keypt eigin bréf | ( 35.959) | ( 740.510) | | | ( 776.469) | | ( 776.469) |
| Arður | | | | ( 1.500.000) | ( 1.500.000) | | ( 1.500.000) |
| Breyting minnihluta | | | | | | ( 3) | ( 3) |
| | ( 35.959) | ( 740.510) | | ( 1.500.000) | ( 2.276.468) | ( 3) | ( 2.276.471) |
| Eigið fé 30.6.2016 | 678.143 | 425.516 | 270.710 | 9.681.289 | 11.055.658 | 29 | 11.055.687 |
| **1. janúar - 30. júní 2015** | | | | | | | |
| Eigið fé 1.1.2015 | 741.602 | 1.766.599 | 270.710 | 11.180.443 | 13.959.354 | 266 | 13.959.620 |
| Heildarhagnaður tímabilsins | | | | 553.918 | 553.918 | 2 | 553.920 |
| **Viðskipti við eigendur** | | | | | | | |
| Keypt eigin bréf | ( 2.208) | ( 58.619) | | | ( 60.827) | | ( 60.827) |
| Breyting minnihluta | | | | | | ( 231) | ( 231) |
| Arður | | | | ( 4.000.000) | ( 4.000.000) | | ( 4.000.000) |
| | ( 2.208) | ( 58.619) | | ( 4.000.000) | ( 4.060.827) | ( 231) | ( 4.061.058) |
| Eigið fé 30.6.2015 | 739.393 | 1.707.980 | 270.710 | 7.734.359 | 10.452.443 | 37 | 10.452.480 |

*Annað eigið fé samanstendur af óráðstöfuðu eigin fé og gangvirðisreikningi.

*Skýringar á blaðsíðum 9 til 16 eru óaðskiljanlegur hluti af þessum árshlutareikningi.*

# Sjóðstreymisyfirlit 1. janúar til 30. júní 2016

| | 2016<br>1.1.-30.6 | 2015<br>1.1.-30.6 |
|---|---|---|
| **Rekstrarhreyfingar** | | |
| Hagnaður tímabilsins | 1.173.579 | 553.920 |
| Rekstrarliðir sem hafa ekki áhrif á handbært fé: | | |
| Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld | ( 15.592) | ( 152.739) |
| Afskriftir | 80.237 | 70.008 |
| (Söluhagnaður) -tap rekstrarfjármuna | ( 984) | ( 6.848) |
| Breytingar á rekstrartengdum eignum og skuldum: | | |
| Skatteign, breyting | ( 20.094) | 15.536 |
| Endurtryggingaeignir, breyting | ( 184.720) | ( 354.839) |
| Viðskiptakröfur, breyting | ( 2.563.822) | ( 2.613.340) |
| Aðrar eignir, breyting | 47.100 | 1.331 |
| Vátryggingaskuld, breyting | 3.304.769 | 3.482.226 |
| Viðskiptaskuldir og aðrar skuldir, breyting | 181.614 | 239.611 |
| Innborgaðar fjármunatekjur | 151.467 | 227.436 |
| Greidd fjármagnsgjöld | ( 107.925) | ( 58.942) |
| Greiddur tekjuskattur | ( 326.869) | ( 131.165) |
| Handbært fé frá rekstri | 1.718.760 | 1.272.195 |
| **Fjárfestingarhreyfingar** | | |
| Rekstrarfjármunir, kaup | ( 15.266) | ( 59.765) |
| Rekstrarfjármunir, sala | 4.900 | 12.000 |
| Óefnislegar eignir, kaup | ( 50.413) | ( 60.486) |
| Fjárfestingafasteignir, sala | 154.820 | 0 |
| Bundin innlán, breyting | 18.733 | 15.599 |
| Útlán, breyting | ( 205.833) | ( 167.867) |
| Verðbréf, breyting | ( 257.176) | 958.348 |
| Keyptur eignarhlutur í dótturfélagi | 0 | ( 300) |
| Fjárfestingarhreyfingar | ( 350.235) | 697.529 |
| **Fjármögnunarhreyfingar** | | |
| Keypt eigin hlutabréf | ( 776.469) | ( 60.827) |
| Arður til hluthafa | ( 1.499.248) | ( 3.751.700) |
| Lántaka, breyting | ( 151.005) | 2.016.753 |
| Fjármögnunarhreyfingar | ( 2.426.722) | ( 1.795.774) |
| **(Lækkun) hækkun á handbæru fé** | ( 1.058.197) | 173.950 |
| **Handbært fé í ársbyrjun** | 1.995.607 | 1.037.357 |
| **Handbært fé í lok tímabils** | 937.410 | 1.211.307 |

**Fjármögnunarhreyfingar án greiðsluáhrifa**

| | | |
|---|---|---|
| Arður til hluthafa | ( 755) | ( 248.299) |
| Viðskiptaskuldir og aðrar skuldir | 755 | 248.299 |

*Skýringar á blaðsíðum 9 til 16 eru óaðskiljanlegur hluti af þessum árshlutareikningi.*

# Skýringar

## 1. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir

### 1.1 Almennar upplýsingar

Tryggingamiðstöðin hf. ("Félagið") er með starfsstöðvar sínar á Íslandi og eru höfuðstöðvar þess að Síðumúla 24, Reykjavík. Árshlutareikningur samstæðunnar hefur að geyma árshlutareikning félagsins og dótturfélaga þess, sem vísað er til í heild sem samstæðunnar. Aðalstarfsemi félagsins felst í skaðatryggingarekstri, líftryggingarekstri og fjármálastarfsemi.

Stjórn félagsins staðfesti árshlutareikninginn þann 24. ágúst 2016

### 1.2 Grundvöllur reikningsskilanna

Árshlutareikningurinn er gerður og birtur í samræmi við alþjóðlegan reikningsskilastaðal um árshlutareikninga, IAS 34. Samandreginn árshlutareikningur samstæðunnar inniheldur ekki allar þær upplýsingar sem krafist er í fullbúnum ársreikningi og ætti að lesa í samhengi við ársreikning samstæðunnar fyrir árið 2015.

### 1.3 Mikilvægar reikningsskilaaðferðir

Við gerð árshlutareikningsins er beitt sömu reikningsskilaaðferðum og beitt var við gerð ársreiknings samstæðunnar fyrir árið 2015. Hægt er að nálgast ársreikninginn hjá félaginu eða á vef þess www.tm.is.

Árshlutareikningurinn er gerður í íslenskum krónum, sem er starfrækslugjaldmiðill félagsins og eru fjárhæðir birtar í þúsundum. Hann byggir á upphaflegu kostnaðarverði, að því undanskildu að verðbréf og fjárfestingafasteignir eru færð á gangvirði.

### 1.4 Mat og ákvarðanir

Gerð árshlutareikninga í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla krefst þess að stjórnendur taki ákvarðanir, meti og gefi sér forsendur sem hafa áhrif á beitingu reikningsskilaaðferða og birtar fjárhæðir eigna, skulda, tekna og gjalda. Endanlegar niðurstöður kunna að verða frábrugðnar þessu mati.

# Skýringar, frh.:

## 2. Starfsþáttayfirlit

| Starfsþættir 1.1. - 30.6. 2016 | Skaðatrygginga-rekstur | Líftrygginga-rekstur | Fjármála-rekstur | Samstæða |
|---|---|---|---|---|
| Eigin iðgjöld | 6.667.251 | 172.972 | 0 | 6.840.223 |
| Fjármunatekjur | 317.910 | 3.762 | 1.067.372 | 1.389.045 |
| Tekjur af fjárfestingafasteignum | 0 | 0 | 74.783 | 74.783 |
| Aðrar tekjur | 0 | 0 | 21.871 | 21.871 |
| **Heildartekjur starfsþáttar** | 6.985.161 | 176.734 | 1.164.025 | 8.325.921 |
| Eigin tjónakostnaður | ( 5.034.109) | ( 26.351) | 0 | ( 5.060.459) |
| Rekstrarkostnaður | ( 1.499.114) | ( 70.918) | ( 202.537) | ( 1.772.569) |
| Fjármagnsgjöld | 0 | 0 | ( 136.055) | ( 136.055) |
| Virðisrýrnun | 0 | 0 | ( 37.474) | ( 37.474) |
| **Kostnaður alls** | ( 6.533.223) | ( 97.268) | ( 376.065) | ( 7.006.557) |
| **Rekstrarafkoma starfsþáttar** | 451.938 | 79.466 | 787.960 | 1.319.365 |
| Tekjuskattur | | | | ( 145.786) |
| **Hagnaður tímabilsins** | | | | 1.173.579 |

| Starfsþættir 1.1. - 30.6. 2015 | Skaðatrygginga-rekstur | Líftrygginga-rekstur | Fjármála-rekstur | Samstæða |
|---|---|---|---|---|
| Eigin iðgjöld | 5.900.811 | 150.796 | 0 | 6.051.607 |
| Fjármunatekjur | 409.186 | 3.877 | 1.040.578 | 1.453.641 |
| Tekjur af fjárfestingafasteignum | 0 | 0 | 34.903 | 34.903 |
| Aðrar tekjur | 0 | 0 | 20.184 | 20.184 |
| **Heildartekjur starfsþáttar** | 6.309.997 | 154.673 | 1.095.665 | 7.560.335 |
| Eigin tjónakostnaður | ( 5.256.642) | ( 67.699) | 0 | ( 5.324.341) |
| Rekstrarkostnaður | ( 1.357.704) | ( 65.653) | ( 181.498) | ( 1.604.855) |
| Fjármagnsgjöld | 0 | 0 | ( 72.076) | ( 72.076) |
| Virðisrýrnun | 0 | 0 | 12.729 | 12.729 |
| **Kostnaður alls** | ( 6.614.346) | ( 133.352) | (240.845) | ( 6.988.543) |
| **Rekstrarafkoma starfsþáttar** | ( 304.349) | 21.321 | 854.820 | 571.792 |
| Tekjuskattur | | | | ( 17.872) |
| **Hagnaður tímabilsins** | | | | 553.920 |

# Skýringar, frh.:

## 3. Samstæða

| Dótturfélög í samstæðu þann 30. júní 2016 greinast þannig: | Eignarhluti |
|---|---|
| Íslensk endurtrygging hf., Ísland | 99,96% |
| Líftryggingamiðstöðin hf., Ísland | 100,00% |
| TM fé ehf., Ísland | 100,00% |
| Trygging hf., Ísland | 100,00% |

## 4. Eigin iðgjöld

| | 2016<br>1.1.-30.6. | 2015<br>1.1.-30.6. |
|---|---|---|
| Bókfærð iðgjöld | 10.513.458 | 9.304.551 |
| Breyting á iðgjaldaskuld | ( 3.340.421) | ( 2.926.112) |
| Iðgjöld tímabilsins | 7.173.037 | 6.378.439 |
| | | |
| Hluti endurtryggjenda í bókfærðum iðgjöldum | ( 551.245) | ( 555.700) |
| Breyting á hluta endurtryggjenda í iðgjaldaskuld | 218.431 | 228.868 |
| Breyting á hluta endurtryggjenda í iðgjaldatekjum | ( 332.814) | ( 326.832) |
| | | |
| Eigin iðgjöld samtals | 6.840.223 | 6.051.607 |

## 5. Eigin tjónakostnaður

| | | |
|---|---|---|
| Bókfærð tjón | ( 5.134.008) | ( 5.012.896) |
| Breyting á tjónaskuld | 35.647 | ( 556.114) |
| Tjónakostnaður | ( 5.098.361) | ( 5.569.010) |
| | | |
| Hluti endurtryggjenda í bókfærðum tjónum | 71.613 | 118.714 |
| Breyting á hluta endurtryggjenda í tjónaskuld | ( 33.711) | 125.955 |
| Hluti endurtryggjenda í tjónakostnaði | 37.902 | 244.669 |
| | | |
| Eigin tjónakostnaður samtals | ( 5.060.459) | ( 5.324.341) |

## 6. Tekjuskattur

Tekjuskattur í rekstrarreikningi skiptist þannig:

| | | |
|---|---|---|
| Tekjuskattur til greiðslu | 165.880 | 1.238 |
| Mismunur á áætluðum og álögðum sköttum | 0 | 1.098 |
| Frestaður tekjuskattur tímabilsins | ( 20.095) | 15.536 |
| | 145.786 | 17.872 |

| Virkt skatthlutfall: | | 2016<br>1.1.-30.6. | | 2015<br>1.1.-30.6. |
|---|---|---|---|---|
| Hagnaður fyrir tekjuskatt | | 1.319.365 | | 571.792 |
| Tekjuskattur miðað við gildandi skatthlutfall | 20,0% | 263.873 | 20,0% | 114.358 |
| Ófrádráttarbær kostnaður | 0,2% | 3.178 | 0,0% | 0 |
| Mismunur á áætluðum og álögðum sköttum | 0,0% | 0 | 0,2% | 1.098 |
| Óskattskyldar tekjur | (9,2%) | ( 121.265) | (17,1%) | ( 97.584) |
| Virkt skatthlutfall | 11,0% | 145.786 | 3,1% | 17.872 |

# Skýringar, frh.:

## 7. Verðbréf

| | 30.6.2016 | 31.12.2015 |
|---|---|---|
| ***Ríkistryggðar fjáreignir*** | | |
| Ríkistryggð verðbréf | 1.837.418 | 904.892 |
| Ríkisverðbréfasjóðir | 635.070 | 529.389 |
| ***Skuldabréf*** | | |
| Eignatryggð skuldabréf | 5.147.833 | 5.061.378 |
| Önnur skuldabréf | 804.352 | 1.475.233 |
| ***Hlutabréf*** | | |
| Skráð hlutabréf | 1.585.721 | 2.303.498 |
| Óskráð hlutabréf | 4.490.728 | 4.088.614 |
| ***Hlutdeildarskírteini*** | | |
| Hlutabréfasjóðir | 1.022.873 | 1.204.333 |
| Skuldabréfasjóðir | 2.165.957 | 2.683.701 |
| ***Önnur verðbréf*** | | |
| Önnur verðbréf | 4.567.393 | 3.749.113 |
| Verðbréf samtals | 22.257.345 | 22.000.151 |

Verðbréf í efnahagsreikningi eru fjárfestingar í hlutabréfum, skuldabréfum og verðbréfasjóðum. Gangvirði skráðra verðbréfa er skráð markaðsverð þeirra á uppgjörsdegi án þess að tekið sé tillit til sölukostnaðar sem gæti fallið til í framtíðinni.

Sé markaðsverð ekki skráð í kauphöll eða fáanlegt hjá miðlara, er gangvirði fjármálagerningsins metið með matsaðferðum, þar á meðal geta verið nýleg viðskipti ótengdra aðila, tilvísun í gangvirði sambærilegra fjáreigna, núvirt sjóðstreymi, verðmyndunarlíkan valrétta eða aðrar verðmatsaðferðir sem gefa til kynna áreiðanlegt mat á öðrum viðskiptum á markaði.

Þegar notast er við núvirta sjóðstreymisaðferð við mat á gangvirði, er vænt framtíðar sjóðstreymi byggt á besta mati stjórnenda og ávöxtunarkrafa, sem notuð er, eru markaðsvextir sambærilegs gernings á uppgjörsdegi. Þegar önnur verðmyndunarlíkön eru notuð, eru forsendur matsins byggðar á upplýsingum af markaði á uppgjörsdegi. Gangvirði óskráðra hlutabréfa er metið, ef mögulegt er, með því að nota viðeigandi V/H hlutfall fyrir sambærileg skráð félög og er hlutfallið lagað að sérstökum aðstæðum útgefanda verðbréfanna.

**Stigkerfi gangvirðis**

Taflan á eftir sýnir fjármálagerninga færða á gangvirði eftir verðmatsaðferð. Aðferðirnar eru skilgreindar á eftirfarandi hátt:

Stig 1: skráð verð á virkum markaði fyrir samskonar eignir og skuldir.

Stig 2: forsendur byggja á öðrum breytum en skráðum verðum á virkum markaði (stig 1) sem unnt er að afla fyrir eignir og skuldir, beint (t.d. verði) eða óbeint (afleidd af verðum).

Stig 3: forsendur gangvirðis eigna og skulda eru ekki byggðar á gögnum sem unnt er að afla á markaði, heldur meðal annars á upplýsingum um afkomu viðkomandi félags, kaup og sölu eignarhluta o.fl.

# Skýringar, frh.:

## 7. Verðbréf, frh.

| Mat á gangvirði 30. júní 2016 | Stig 1 | Stig 2 | Stig 3 | Samtals |
|---|---|---|---|---|
| ***Ríkistryggðar fjáreignir*** | | | | |
| Ríkistryggð verðbréf ..... | 1.823.629 | 13.789 | | 1.837.418 |
| Ríkisverðbréfasjóðir ..... | 635.070 | | | 635.070 |
| ***Skuldabréf*** | | | | |
| Eignatryggð skuldabréf ..... | 4.725.366 | 422.467 | | 5.147.833 |
| Önnur skuldabréf ..... | 668.725 | 123.357 | 12.271 | 804.353 |
| ***Hlutabréf*** | | | | |
| Skráð hlutabréf ..... | 1.585.720 | | | 1.585.720 |
| Óskráð hlutabréf ..... | | 488.547 | 4.002.181 | 4.490.728 |
| ***Hlutdeildarskírteini*** | | | | |
| Hlutabréfasjóðir ..... | 1.022.873 | | | 1.022.873 |
| Skuldabréfasjóðir ..... | 1.627.991 | 537.966 | | 2.165.957 |
| ***Önnur verðbréf*** | | | | |
| Önnur verðbréf ..... | 2.843.128 | 1.710.910 | 13.355 | 4.567.393 |
| **Samtals fjáreignir .....** | 14.932.502 | 3.297.036 | 4.027.807 | 22.257.345 |

| Mat á gangvirði 31. desember 2015 | Stig 1 | Stig 2 | Stig 3 | Samtals |
|---|---|---|---|---|
| ***Ríkistryggðar fjáreignir*** | | | | |
| Ríkistryggð verðbréf ..... | 891.618 | 13.274 | | 904.892 |
| Ríkisverðbréfasjóðir ..... | 529.389 | | | 529.389 |
| ***Skuldabréf*** | | | | |
| Eignatryggð skuldabréf ..... | 5.021.942 | 39.436 | | 5.061.378 |
| Önnur skuldabréf ..... | 1.252.278 | 222.955 | | 1.475.233 |
| ***Hlutabréf*** | | | | |
| Skráð hlutabréf ..... | 2.303.498 | | | 2.303.498 |
| Óskráð hlutabréf ..... | | 1.268.781 | 2.819.833 | 4.088.614 |
| ***Hlutdeildarskírteini*** | | | | |
| Hlutabréfasjóðir ..... | 1.204.333 | | | 1.204.333 |
| Skuldabréfasjóðir ..... | 2.165.916 | 517.785 | | 2.683.701 |
| ***Önnur verðbréf*** | | | | |
| Önnur verðbréf ..... | 2.701.396 | 1.033.917 | 13.800 | 3.749.113 |
| **Samtals fjáreignir .....** | 16.070.370 | 3.096.148 | 2.833.633 | 22.000.151 |

Samstæðan birtir ekki gangvirði annarra fjáreigna en verðbréfa þar sem bókfært verð þeirra er talið endurspegla gangvirðið.

# Skýringar, frh.:

## 7. Verðbréf, frh.

Á fyrri árshelmingi 2016 voru gerðar breytingar á flokkun eigna vegna breyttra forsendna við mat á gangvirði þeirra. Þannig voru eignir að andvirði 377 m.kr. fluttar af stigi 2 yfir á stig 3. Flutningur á milli stiga er vegna endurmats á eignum.

**Breyting á eignum sem falla undir stig 3:**

| | |
|---|---|
| Staða 1.1. | 2.833.633 |
| Keypt | 251.035 |
| Selt/afborganir | ( 73.462) |
| Fært á milli stiga | 377.460 |
| Vextir og matsbreytingar | 639.142 |
| Staða 30.6. | 4.027.807 |

Vextir og matsbreytingar vegna breytinga á fjáreignum sem falla undir stig 3 eru óinnleystar.

Taflan hér að neðan sýnir forsendur sem notaðar eru við mat á eignum sem falla undir stig 3 ásamt næmni fyrir breytingum á þeim.

| Fjáreign | Gangvirði 30.6.2016 | Forsendur | Bil | Áhrif á gangvirði, næmnigreining |
|---|---|---|---|---|
| Óskráð hlutabréf | 4.002.181 | EBITDA vöxtur | 0,0%-4,4% | Óskráð hlutabréf á 3. stigi eru ýmist metin á kaupverði, miðað við hlutdeild í eigin fé, út frá kennitölusamanburði (eignir 1) eða út frá sjóðstreymismati (eignir 2). |
| | | Ávöxtunarkrafa á eigið fé | 11,5%-17,0% | 5% lækkun á virði eigna 1 og 2,5% lækkun í EBITDA vexti og 2,5% hækkun á ávöxtunarkröfu á eigið fé eigna 2 lækkar virði eigna um 390 m.kr. 5% hækkun á virði eigna 1 og 2,5% hækkun í EBITDA vexti og 2,5% lækkun á ávöxtunarkröfu á eigið fé eigna 2 hækkar virði eigna um 539 m.kr. |

## 8. Reiknuð skatteign

| | 30.6.2016 | 31.12.2015 |
|---|---|---|
| Reiknuð skatteign greinist þannig: | | |
| Skatteign 1.1. | 34.929 | 49.846 |
| Reiknaður skattur tímabilsins | ( 145.786) | ( 339.971) |
| Tekjuskattur til greiðslu | 165.880 | 320.843 |
| Aðrir liðir | 0 | 4.211 |
| | 55.024 | 34.929 |

## 9. Endurtryggingaeignir

| | | |
|---|---|---|
| Iðgjaldaskuld | 276.432 | 58.002 |
| Tjónaskuld | 457.877 | 491.587 |
| | 734.309 | 549.589 |

## 10. Hlutafé

Heildarhlutafé félagsins 30. júní 2016 er 710,4 millj. hluta að nafnvirði 1 króna hver. Hlutafé félagsins var lækkað um 29 millj. hluti að nafnverði með því að jafna eigin hlutum á móti hlutafé sem nam lækkuninni. Í lok tímabilsins á félagið eigin bréf að nafnvirði 32,2 millj. kr. sem eru færð til lækkunar á hlutafé. Útistandandi hlutir í lok tímabilsins eru 678,1 millj. kr.

# Skýringar, frh.:

## 11. Vátryggingaskuld og endurtryggingaeignir

| | 30.6.2016 | 31.12.2015 |
|---|---|---|
| **Vátryggingaskuld:** | | |
| Tjónaskuld | 11.487.483 | 11.523.130 |
| Iðgjaldaskuld | 7.447.120 | 4.106.694 |
| | 18.934.603 | 15.629.824 |
| **Endurtryggingaeignir:** | | |
| Hluti endurtryggjenda í vátryggingaskuld: | | |
| Tjónaskuld | 457.877 | 491.587 |
| Iðgjaldaskuld | 276.432 | 58.002 |
| | 734.309 | 549.589 |
| Nettó skuld vegna vátryggingasamninga: | | |
| Tjónaskuld | 11.029.606 | 11.031.543 |
| Iðgjaldaskuld | 7.170.688 | 4.048.692 |
| | 18.200.294 | 15.080.235 |

## 12. Víkjandi lán

Á árinu 2015 gaf TM út víkjandi skuldabréf að fjárhæð 2.000 millj. kr. Víkjandi skuldabréfin eru verðtryggð og teljast til gjaldþols félagsins. Skuldabréfin bera 5,25% fasta verðtryggða vexti og eru til 30 ára með uppgreiðsluheimild og þrepahækkun í vöxtum upp í 6,25% eftir 10 ár.

## 13. Tengdir aðilar

Viðskipti við tengda aðila og stöður í efnahagsreikningi greinast þannig:

| | 1.1. - 30.6. 2016 | | 30.6.2016 | |
|---|---|---|---|---|
| | Tekjur | Gjöld | Eignir | Skuldir |
| Stjórn, lykilstarfsmenn og tengd félög | 9.740 | 1.459 | 125.114 | 79 |

| | 1.1. - 30.6. 2015 | | 31.12.2015 | |
|---|---|---|---|---|
| | Tekjur | Gjöld | Eignir | Skuldir |
| Stjórn, lykilstarfsmenn og tengd félög | 9.471 | 3.275 | 119.898 | 90 |

## Kennitölur

## 14. Helstu kennitölur félagsins eru eftirfarandi:

| | 2016<br>1.1.-30.6. | 2015<br>1.1.-30.6. |
|---|---|---|
| Eigið tjónshlutfall | 74,0% | 88,0% |
| Kostnaðarhlutfall | 23,0% | 23,5% |
| Samsett hlutfall (tjón+kostnaður) | 97,0% | 111,5% |
| Arðsemi eiginfjár (m.v. 12 mánuði) | 21,3% | 9,4% |

| | 30.6.2016 | 31.12.2015 |
|---|---|---|
| Eiginfjárhlutfall | 32,9% | 38,3% |

# Skýringar, frh.:

**Ársfjórðungayfirlit**

**15. Yfirlit yfir afkomu ársfjórðunga sundurliðast þannig:**

| | 2 F 2016 | 1 F 2016 | 4 F 2015 | 3 F 2015 | 2 F 2015 |
|---|---|---|---|---|---|
| Iðgjöld tímabilsins | 3.675.582 | 3.497.455 | 3.409.753 | 3.548.014 | 3.271.104 |
| Hluti endurtryggjenda í iðgjaldatekjum | ( 163.575) | ( 169.239) | ( 206.725) | ( 167.895) | ( 157.475) |
| **Eigin iðgjöld** | 3.512.007 | 3.328.216 | 3.203.028 | 3.380.119 | 3.113.629 |
| Fjármunatekjur | 991.306 | 397.739 | 1.276.618 | 1.203.495 | 599.056 |
| Fjárfestingatekjur af fjárfestingafasteignum | 63.058 | 11.725 | 10.606 | 82.199 | 17.176 |
| Aðrar tekjur | 9.922 | 11.949 | 15.367 | 8.902 | 9.064 |
| **Heildartekjur** | 4.576.293 | 3.749.629 | 4.505.619 | 4.674.715 | 3.738.925 |
| Tjónakostnaður | ( 2.308.490) | ( 2.789.871) | ( 2.866.399) | ( 2.266.405) | ( 2.548.975) |
| Hluti endurtryggjenda í tjónakostnaði | 28.758 | 9.144 | 143.634 | ( 4.400) | 211.396 |
| **Eigin tjón** | ( 2.279.732) | ( 2.780.727) | ( 2.722.765) | ( 2.270.805) | ( 2.337.579) |
| Rekstrarkostnaður | ( 881.829) | ( 890.740) | ( 806.871) | ( 686.995) | ( 802.073) |
| Fjármagnsgjöld | ( 60.329) | ( 75.726) | ( 20.949) | ( 65.030) | ( 58.758) |
| Virðisrýrnun útlána | ( 19.634) | ( 17.840) | 55.910 | ( 67.384) | 9.132 |
| **Heildargjöld** | ( 3.241.524) | ( 3.765.033) | ( 3.494.675) | ( 3.090.214) | ( 3.189.278) |
| **Hagnaður fyrir tekjuskatt** | 1.334.769 | ( 15.404) | 1.010.944 | 1.584.501 | 549.647 |
| Tekjuskattur | ( 171.104) | 25.318 | ( 159.871) | ( 162.228) | ( 68.224) |
| **Hagnaður og heildarhagnaður tímabils** | 1.163.665 | 9.914 | 851.073 | 1.422.273 | 481.423 |

**Skipting hagnaðar:**

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| Hluthafar móðurfélags | 1.163.666 | 9.916 | 851.070 | 1.422.278 | 481.452 |
| Hlutdeild minnihluta | ( 1) | ( 2) | 3 | ( 5) | ( 29) |
| Hagnaður tímabilsins | 1.163.665 | 9.914 | 851.073 | 1.422.273 | 481.423 |