

Vátryggingafélag Íslands hf.

Samandreginn árshlutareikningur
samstæðu

1. janúar - 30. september 2016

Vátryggingafélag Íslands hf.

Samandreginn árshlutareikningur

samstæðu

1. janúar - 30. september 2016

Efnisyfirlit

Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og forstjóra	2
Rekstrarreikningur og yfirlit um heildarafkomu	3
Efnahagsreikningur	4
Eiginfjáryfirlit	5
Sjóðstreymisyfirlit	6
Skýringar	7-13

Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og forstjóra

Samandreginn samstæðuárshlutareikningur Vátryggingafélags Íslands hf. („félagið“ eða "VÍS") fyrir tímabilið 1. janúar til 30. september 2016 er gerður í samræmi við alþjóðlegan reikningsskilastaðal um árshlutareikninga, IAS 34. Aðalstarfsemi félagsins felst í vátryggingastarfsemi og fjárfestingum. Samstæðuárshlutareikningurinn hefur að geyma árshlutareikning félagsins og dótturfélags þess, Líftryggingafélags Íslands hf., sem vísað er til í heild sinni sem „samstæðunnar“. Samstæðuárshlutareikningurinn hefur ekki verið kannaður eða endurskoðaður af endurskoðendum félagsins.

Rekstur

Samkvæmt rekstrarreikningi og yfirliti um heildarafkomu nam hagnaður samstæðunnar á tímabilinu 592 milljónum króna. Samkvæmt efnahagsreikningi nema eignir samstæðunnar 47.801 milljón króna og bókfært eigið fé nam í lok tímabilsins 15.503 milljónum króna.

Í lok febrúar 2016 gaf félagið út víkjandi skuldabréf að nafnverði 2.500 milljónir króna. Skuldabréfin tilheyra eiginfjárþætti 2 og teljast til gjaldþols félagsins. Þau bera fasta 5,25% verðtryggsða vexti og eru til 30 ára með uppgreiðsluheimild og þrepahækkun á vöxtum í 6,25% 10 árum eftir útgáfu. Skuldabréfin voru tekin til viðskipta á Aðalmarkaði NASDAQ Iceland hf. þann 29. júlí s.l.

Í samræmi við ákvörðun aðalfundar þann 16. mars s.l. var greiddur arður að fjárhæð 2.067 milljónir króna. Greiðsludagur var 15. apríl s.l.

Í samræmi við endurkaupaáætlun sem samþykkt var á aðalfundi 2015 hefur félagið keypt eigin hluti fyrir 574 milljónir króna á árinu 2016 og átti sem nam 3,2% af heildarhlutafé þess þann 30. september s.l.

Í lok tímabilsins voru hluthafar félagsins 842 talsins en þeir voru 989 í byrjun árs.

Yfirlýsing stjórnar og forstjóra

Samkvæmt bestu vitneskju er það álit okkar að samstæðuárshlutareikningur Vátryggingafélags Íslands hf. gefi glögga mynd af rekstrarafkomu samstæðunnar á tímabilinu 1. janúar til 30. september 2016 og eignum, skuldum og fjárhagsstöðu hennar þann 30. september 2016. Jafnframt er það álit okkar að samstæðuárshlutareikningurinn geymi glögg yfirlit yfir þróun og árangur í rekstri samstæðunnar, stöðu hennar í lok tímabilsins og lýsi helstu áhættuþáttum sem samstæðan býr við.

Stjórn og forstjóri Vátryggingafélags Íslands hf. hafa í dag farið yfir samstæðuárshlutareikning félagsins fyrir tímabilið 1. janúar til 30. september 2016 og staðfesta hann með undirritun sinni.

Reykjavík, 26. október 2016

Í stjórn

Herdís Dröfn Fjeldsted
stjórnarformaður

Jostein Sörvoll
varaformaður

Benedikt Gíslason

Helga Hlín Hákonardóttir

Reynir Finndal Grétarsson

Forstjóri

Jakob Sigurðsson

Rekstrarreikningur og yfirlit um heildarafkomu fyrir tímabilið 1. janúar - 30. september 2016

	Skýr.	3F 2016	3F 2015	9M 2016	9M 2015
Iðgjöld tímabilsins		4.788.072	4.283.671	13.555.254	12.390.443
Hluti endurtryggjenda í iðgjaldatekjum		(166.608)	(127.935)	(491.239)	(435.419)
Eigin iðgjöld	6	4.621.464	4.155.736	13.064.015	11.955.024
Fjármunatekjur, (hreinar)		(112.737)	(30.700)	(75.970)	348.609
Gangvirðisbreytingar fjáreigna		515.304	938.669	1.114.300	2.624.368
Fjárfestingatekjur	7	402.567	907.969	1.038.330	2.972.977
Aðrar tekjur		37.537	36.105	121.107	116.874
Heildartekjur		5.061.567	5.099.810	14.223.451	15.044.875
Tjón tímabilsins		(3.798.077)	(3.450.990)	(11.168.680)	(9.827.574)
Hluti endurtryggjenda í tjónum		285.482	(66.370)	722.974	(77.922)
Eigin tjón	8	(3.512.595)	(3.517.360)	(10.445.706)	(9.905.496)
Breyting á áhættuálagi		(1.720)	0	(6.514)	0
Rekstrarkostnaður		(1.137.267)	(987.949)	(3.328.266)	(3.012.104)
Vaxtagjöld		(40.482)	(524)	(125.721)	(2.626)
Virðisrýrnun viðskiptakrafna		21.296	(433)	19.092	9.309
Heildargjöld		(4.670.767)	(4.506.266)	(13.887.114)	(12.910.917)
Hagnaður fyrir tekjuskatt		390.800	593.544	336.337	2.133.958
Tekjuskattur	9	(36.974)	(23.094)	255.341	(144.466)
Heildarhagnaður tímabilsins		353.826	570.450	591.678	1.989.492
Hagnaður á hlut:					
Hagnaður og þynntur hagnaður á hlut		0,16	0,24	0,26	0,83

Skýringar á blaðsíðum 7-13 eru óaðskiljanlegur hluti af árshlutareikningnum.

Efnahagsreikningur 30. september 2016

	Skýr.	30.9.2016	31.12.2015
Eignir			
Rekstrarfjármunir		164.560	166.263
Óefnislegar eignir		829.879	880.725
Skatteign		655.200	360.850
Fjáreignir á gangvirði gegnum rekstur	10	29.240.669	27.837.680
Fjáreignir haldið til gjalddaga	10	4.352.108	4.319.826
Skuldabréf og aðrar langtímakröfur	10	43.712	48.431
Fjárfestingar með fjárfestingaráhættu líftryggingataka		1.238.320	1.338.485
Viðskiptakröfur		6.652.690	5.482.145
Endurtryggingaeignir		1.960.267	1.255.208
Aðrar kröfur		1.856.213	1.756.206
Handbært fé		807.780	1.428.183
Eignir samtals		<u>47.801.397</u>	<u>44.874.001</u>
Eigið fé			
Hlutfé		2.223.498	2.296.437
Lögbundinn varasjóður		625.620	625.620
Óráðstafað eigið fé		12.653.889	14.629.991
Eigið fé samtals		<u>15.503.007</u>	<u>17.552.048</u>
Skuldir			
Víkjandi skuldabréf	12	2.526.682	0
Vátryggingaskuld	13	26.231.979	23.465.959
Líftryggingaskuld með fjárfestingaráhættu líftryggingataka		1.238.320	1.338.485
Viðskiptaskuldir og aðrar skuldir		2.301.409	2.517.509
Skuldir samtals		<u>32.298.391</u>	<u>27.321.953</u>
Eigið fé og skuldir samtals		<u>47.801.397</u>	<u>44.874.001</u>

Skýringar á blaðsíðum 7-13 eru óaðskiljanlegur hluti af árs hlutareikningnum.

Eiginfjáryfirlit 1. janúar - 30. september 2016

	Hlutfé	Lögbundinn varasjóður	Óráðstafað eigið fé	Samtals
2015				
Eigið fé 1.1.2015	2.438.481	625.620	12.892.382	15.956.483
Heildarhagnaður tímabilsins			1.989.492	1.989.492
Keyptir eigin hlutir	(108.287)		(803.329)	(911.615)
Greiddur arður 1,03 kr. á hlut			(2.487.945)	(2.487.945)
Eigið fé 30.9.2015	<u>2.330.194</u>	<u>625.620</u>	<u>11.590.600</u>	<u>14.546.415</u>
2016				
Eigið fé 1.1.2016	2.296.437	625.620	14.629.992	17.552.048
Heildarhagnaður tímabilsins			591.678	591.678
Keyptir eigin hlutir	(72.939)		(500.987)	(573.926)
Greiddur arður 0,90 kr. á hlut			(2.066.793)	(2.066.793)
Eigið fé 30.9.2016	<u>2.223.498</u>	<u>625.620</u>	<u>12.653.889</u>	<u>15.503.007</u>

Alþingi samþykkti í júní síðastliðnum breytingar á lögum um ársreikninga sem takmarka heimildir hlutafélaga til arðgreiðslna. Samkvæmt lögnum ber félögum sem nýta heimild til að tilgreina fjáreignir á gangvirði gegnum rekstrarreikning að færa samsvarandi fjárhæð, að frádrögnum tekjuskatti eftir því sem við á, á bundinn reikning meðal eigin fjár og lækka þannig óráðstafað eigið fé. Þá ber að færa á bundinn reikning meðal eigin fjár hlutdeild í afkomu dótturfélaga sem er umfram móttækinn arð eða þann arð sem ákveðið hefur verið að úthluta og lækka þannig óráðstafað eigið fé. Þessar breytingar munu lækka óráðstafað eigið fé samstæðunnar.

Hagnaður dótturfélagsins Lífis fyrstu 9 mánuði ársins nam 137 milljónum króna. Þessi hagnaður ásamt afkomu félagsins til áramóta mun verða færður á bundið eigið fé samstæðunnar þar til ákvörðun um arðgreiðslu liggur fyrir. Fjárhæð gangvirðisbreytinga sem færa ætti á bundinn eiginfjárreikning liggur ekki fyrir, en unnið er að endurbótum á verðbréfakerfi félagsins til að draga fram nauðsynlegar upplýsingar.

Skýringar á blaðsíðum 7-13 eru óaðskiljanlegur hluti af árshlutareikningnum.

Sjóðstreymisyfirlit fyrir tímabilið 1. janúar - 30. september

	Skýr.	9M 2016	9M 2015
Rekstrarhreyfingar			
Heildarhagnaður tímabilsins		591.678	1.989.492
Rekstrarliðir sem hafa ekki áhrif á handbært fé:			
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld		201.691	(345.983)
Gangvirðisbreyting fjáreigna		(1.114.300)	(2.624.368)
Söluhagnaður rekstrarfjármuna		(1.873)	0
Afskriftir		100.170	94.730
Breytingar á rekstartengdum eignum og skuldum:			
Skatteign, (hækkun), lækkun		(294.350)	1.142
Fjáreignir, (hækkun), lækkun		(738.196)	4.015.051
Skuldabréf og aðrar langtímakröfur, lækkun		4.719	40.471
Viðskiptakröfur, (hækkun)		(1.170.545)	(1.159.483)
Endurtryggingaeignir, (hækkun), lækkun		(705.059)	60.650
Aðrar eignir, hækkun		(100.007)	(374.521)
Vátryggingaskuld, hækkun		2.766.020	2.015.339
Viðskiptaskuldir og aðrar skuldir, hækkun, (lækkun)		(41.960)	35.102
Handbært fé (til) frá rekstri án vaxta og skatta		<u>(502.010)</u>	<u>3.747.623</u>
Innborgaðar fjármunatekjur og arður		378.082	934.073
Greidd fjármagnsgjöld		(99.039)	(2.626)
Greiddur tekjuskattur		(174.140)	(322.881)
Handbært fé (til) frá rekstri		<u>(397.107)</u>	<u>4.356.189</u>
Fjárfestingahreyfingar			
Keyptur hugbúnaður		(6.793)	(265.939)
Keyptir rekstrarfjármunir		(44.954)	(78.575)
Seldir rekstrarfjármunir		6.000	0
		<u>(45.748)</u>	<u>(344.514)</u>
Fjármögnunarhreyfingar			
Keyptir eigin hlutir		(573.926)	(911.615)
Greiddur arður		(2.066.793)	(2.487.945)
Tekið víkjandi lán		2.500.000	0
		<u>(140.719)</u>	<u>(3.399.560)</u>
(Lækkun), hækkun handbærs fjár		(583.574)	612.114
Handbært fé í upphafi árs		1.428.183	1.399.904
Áhrif gengisbreytinga á handbært fé		(36.829)	(24.925)
Handbært fé í lok tímabilsins		<u>807.780</u>	<u>1.987.093</u>

Skýringar á blaðsíðum 7-13 eru óaðskiljanlegur hluti af árshlutareikningnum.

Skýringar

1. Starfsemi

Vátryggingafélag Íslands hf., hér eftir nefnt félagið, samstæðan eða VÍS, er hlutafélag og starfar á grundvelli laga nr. 56/2010 um vátryggingastarfsemi og laga nr. 2/1995 um hlutafélög. Höfuðstöðvar félagsins eru í Ármúla 3, Reykjavík.

Árshlutareikningur samstæðu Vátryggingafélags Íslands hf. hefur að geyma árshlutareikning félagsins og dótturfélags þess, Líftryggingafélags Íslands hf. (Lífis). Samstæðan starfar á sviði skaðatrygginga, líftrygginga og fjármála. Fjármálaeftirlitið hefur eftirlit með starfsemi samstæðunnar á grundvelli laga nr. 87/1998 um opinbert eftirlit með fjármálastarfsemi.

2. Reikningsskilaaðferðir

2.1 Yfirlýsing um að alþjóðlegum reikningsskilastaðli IAS 34 sé fylgt

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

Árshlutareikningurinn var samþykktur og leyfður til birtingar á stjórnarfundi þann 26. október 2016

2.2 Grundvöllur reikningsskila

Samandregni árshlutareikningurinn er gerður eftir kostnaðarverðsaðferð að því undanskildu að ákveðnir fjármálagerningar eru færðir á gangvirði. Kostnaðarverð byggir á gangvirði þess sem er greitt fyrir undirliggjandi eignir. Engar breytingar hafa verið gerðar á reikningsskilareglum samstæðunnar frá ársreikningi 2015. Hægt er að nálgast ársreikninginn á vef félagsins www.vis.is og á vef Kauphallar Íslands; www.nasdaqomxnordic.com

Nokkrir nýjir staðlar og viðbætur við staðla tóku gildi í upphafi árs 2016 en höfðu engin áhrif á reikningsskil félagsins.

3. Starfrækslu- og framsetningargjaldmiðill

Árshlutareikningur samstæðunnar er gerður og birtur í íslenskum krónum, sem er starfrækslugjaldmiðill félagsins. Fjárhæðir eru birtar í þúsundum króna nema annað sé tekið fram.

4. Reikningshaldslegt mat

Við gerð samandregins árshlutareiknings þurfa stjórnendur, í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla, að taka ákvarðanir, meta og draga ályktanir sem hafa áhrif á eignir og skuldir á reikningsskiladegi, upplýsingar í skýringum og tekjur og gjöld. Við mat og ályktanir er byggt á reynslu og ýmsum öðrum þáttum sem taldir eru viðeigandi og mynda grundvöll þeirra ákvarðana sem teknar eru um bókfært verð eigna og skulda sem ekki liggur fyrir með öðrum hætti.

Reglulega er farið yfir mat og forsendur. Breytingar á reikningshaldslegu mati eru færðar á því tímabili sem þær eiga sér stað.

Stjórnendur hafa gefið sér forsendur um og lagt reikningshaldslegt mat á eftirfarandi liði sem hafa veruleg áhrif á reikningsskil samstæðunnar:

- fjáreignir sjá skýringu nr.10
- vátryggingaskuld sjá skýringu nr. 13

Skýringar

5. Starfsþáttagreining

Samstæðunni er skipt í þrjá rekstrarstarfsþætti: Skaðatryggingarekstur, líftryggingarekstur og fjármálarekstur samkvæmt skipulagi og innri upplýsingagjöf samstæðunnar.

Afkoma starfsþáttanna fyrir tímabilið 1. janúar - 30. september 2016 var eftirfarandi:

	Skaðatrygginga- rekstur	Líftrygginga- rekstur	Fjármála- rekstur	Samtals
Iðgjöld tímabilsins	12.748.408	806.845	0	13.555.254
Hluti endurtryggjenda í iðgjaldtekjum	(356.592)	(134.647)	0	(491.239)
Fjárfestingatekjur	904.240	24.187	109.902	1.038.330
Aðrar tekjur	121.107	0	0	121.107
Heildartekjur	13.417.164	696.386	109.902	14.223.451
Tjón tímabilsins	(10.839.374)	(329.306)	0	(11.168.680)
Hluti endurtryggjenda í tjónum	617.091	105.883	0	722.974
Breyting á áhættuálagi	(5.283)	(1.231)	0	(6.514)
Rekstrarkostnaður	(2.666.296)	(239.123)	(422.847)	(3.328.266)
Vaxtagjöld	0	0	(125.721)	(125.721)
Virðisrýrnun viðskiptakrafna	0	0	19.092	19.092
Rekstrarafkoma starfsþáttar	523.303	232.608	(419.574)	336.337
Tekjuskattur				255.341
Hagnaður tímabilsins				591.678

Afskriftir rekstrarfjármuna og hugbúnaðar í skaðatryggingarekstri eru 57 milljónir króna og í fjármálarekstri 1 milljón króna. Fjárfestingar í rekstrarfjármunum í skaðatryggingarekstri eru 52 milljónir króna og sala rekstrarfjármuna eru 6 milljónir. Gengismunur af váttryggingaskuld í skaðatryggingum er færður með iðgjöldum og tjónum. Á tímabilinu varð gengishagnaður vegna váttryggingaskuldarinnar 299 milljónir.

Eignir og skuldir starfsþáttanna 30. september 2016 voru eftirfarandi:

	Skaðatrygginga- rekstur	Líftrygginga- rekstur	Fjármála- rekstur	Samtals
Eignir				
Fjárfestingaverðbréf	28.785.063	905.082	3.946.344	33.636.489
Fjárfestingar með fjárfestingaráhættu líftryggingataka	0	1.238.319	0	1.238.319
Endurtryggingaeignir	1.804.506	100.356	0	1.904.862
Handbært fé	514.963	292.817	0	807.780
Aðrar eignir	4.449.462	0	5.764.485	10.213.947
Eignir starfsþátta	35.553.994	2.536.574	9.710.829	47.801.397
Skuldir				
Víkjandi skuldabréf	0	0	2.526.682	2.526.682
Váttryggingaskuld	25.423.315	808.664	0	26.231.979
Líftryggingaskuld með fjárfestingaráhættu líftryggingataka	0	1.238.320	0	1.238.320
Aðrar skuldir	2.182.894	118.515	0	2.301.409
Skuldir starfsþátta	27.606.209	2.165.498	0	32.298.391

Skýringar

5. Starfsþáttagreining (frh.)

Afkoma starfsþáttanna fyrir tímabilið 1. janúar - 30. september 2015 var eftirfarandi:

	Skaðatrygginga- rekstur	Líftrygginga- rekstur	Fjármála- rekstur	Samtals
Iðgjöld tímabilsins	11.644.213	746.230	0	12.390.443
Hluti endurtryggjenda í iðgjaldatekjum	(305.444)	(129.975)	0	(435.419)
Fjárfestingatekjur	900.082	21.621	2.051.274	2.972.977
Aðrar tekjur	116.874	0	0	116.874
Heildartekjur	12.355.726	637.875	2.051.274	15.044.875
Tjón tímabilsins	(9.601.019)	(226.555)	0	(9.827.574)
Hluti endurtryggjenda í tjónum	(145.358)	67.436	0	(77.922)
Rekstrarkostnaður	(2.457.879)	(176.559)	(377.666)	(3.012.104)
Vaxtagjöld	0	0	(2.626)	(2.626)
Virðisrýrnun viðskiptakrafna	0	0	9.309	9.309
Rekstrarafkoma starfsþáttar	151.469	302.197	1.680.291	2.133.958
Tekjuskattur				(144.466)
Hagnaður tímabilsins				1.989.492

Afskriftir rekstrarfjármuna og hugbúnaðar í skaðatryggingarekstri eru 51 milljón króna og í fjármálaekstri 1 milljón króna. Fjárfestingar í hugbúnaði og í rekstrarfjármunum eru 265 milljónir króna. Gengismunur af váttryggingaskuld í skaðatryggingum er færður með iðgjöldum og tjónum. Á tímabilinu varð gengishagnaður vegna váttryggingaskuldarinnar 29 milljónir.

Eignir og skuldir starfsþáttanna 31. desember 2015 voru eftirfarandi:

	Skaðatrygginga- rekstur	Líftrygginga- rekstur	Fjármála- rekstur	Samtals
Eignir				
Fjárfestingaverðbréf	28.004.236	1.245.107	2.956.593	32.205.936
Fjárfestingar með fjárfestingaráhættu líftryggingataka	0	1.338.485	0	1.338.485
Endurtryggingaeignir	1.122.942	121.647	0	1.244.589
Handbært fé	1.120.029	308.154	0	1.428.183
Aðrar eignir	3.627.694	0	5.029.114	8.656.808
Eignir starfsþátta	33.874.901	3.013.393	7.985.707	44.874.001
Skuldir				
Váttryggingaskuld	22.733.855	732.105	0	23.465.959
Líftryggingaskuld með fjárfestingaráhættu líftryggingataka	0	1.338.485	0	1.338.485
Aðrar skuldir	2.382.032	135.477	0	2.517.509
Skuldir starfsþátta	25.115.887	2.206.067	0	27.321.953

6. Eigin iðgjöld

	9M 2016	9M 2015
Bókfærð iðgjöld	15.332.747	14.066.314
Hluti endurtryggjenda	(618.897)	(551.307)
Breyting á iðgjaldaskuld	(1.777.493)	(1.675.871)
Breyting á hluta endurtryggjenda í iðgjaldaskuld	127.658	115.888
Eigin iðgjöld.....	13.064.015	11.955.024

Skýringar

7. Fjármunatekjur, hreinar

	9M 2016	9M 2015
Vaxtatekjur af bankareikningum	41.734	37.483
Vaxtatekjur af fjáreignum haldið til gjalddaga	152.922	196.500
Λðrar vaxtatekjur	258.401	206.083
Gengismunur gjaldmiðla	(529.028)	(91.458)
Fjármunatekjur.....	(75.970)	348.609
Gangvirðisbreytingar eignarhluta	502.151	1.404.413
Gangvirðisbreytingar annarra fjáreigna	612.149	1.219.955
Gangvirðisbreytingar fjáreigna	1.114.300	2.624.368

Með gangvirðisbreytingu fjáreigna er talinn 141 (9M 2015: 111) milljóna króna arður af hlutabréfaeign.

8. Eigin tjón

	9M 2016	9M 2015
Bókfærð tjón	10.186.667	9.488.106
Hluti endurtryggjenda	(152.969)	(93.764)
Breyting á tjónaskuld	982.013	339.468
Breyting á hluta endurtryggjenda í tjónaskuld	(570.005)	171.686
Eigin tjón.....	10.445.706	9.905.496

9. Reiknaður tekjuskattur

Tekjuskattur er reiknaður og færður í árshlutareikninginn.

Virkt skatthlutfall:

	1. janúar - 30. september 2016		1. janúar - 30. september 2015	
	Fjárhæð	%	Fjárhæð	%
Hagnaður fyrir tekjuskatt	336.337		2.133.958	
Tekjuskattur samkvæmt gildandi skatthlutfalli	67.267	20,0%	426.792	20,0%
Ófrádráttarbær kostnaður	5	0,0%	5	0,0%
Fenginn arður	(28.162)	-8,4%	(22.144)	-1,0%
Gangvirðisbreytingar fjáreigna	(72.268)	-21,5%	(258.739)	-12,1%
Bakfærð niðurfærsla skatteignar *	(222.183)	-66,1%	0	0,0%
Λðrir liðir	0	0,0%	(1.448)	-0,1%
Tekjuskattur samkvæmt rekstrarreikningi	(255.341)	-75,9%	144.466	6,8%

* Skatteign vegna lúkningar á slítum á þrotabúi.

Skýringar

10. Fjárfestingaverðbréf

Fjáreignir á gangvirdi gegnum rekstur greinast þannig:	30.9.2016	31.12.2015
Eignarhlutar í öðrum félögum		
Skráð í innlendri kauphöll	7.431.457	5.534.878
Skráð í erlendum kauphöllum	127	778.822
Önnur félög	3.076.869	2.924.798
	<u>10.508.454</u>	<u>9.238.498</u>
Önnur verðbréf		
Ríkistryggð, verðtryggð	3.534.692	5.575.443
Ríkistryggð, óverðtryggð	1.760.290	2.784.738
Önnur skuldabréf	9.104.693	6.856.591
Skuldabréfasjóðir	2.316.905	1.173.440
Hlutabréfasjóðir	0	593.521
Fagfjárfestisjóðir	2.015.634	1.615.448
	<u>18.732.215</u>	<u>18.599.182</u>
Fjáreignir á gangvirdi samtals	<u>29.240.669</u>	<u>27.837.680</u>
Fjáreignir haldið til gjalddaga		
Skráð ríkistryggð verðbréf *	4.352.108	4.319.826
Skuldabréf og aðrar langtímakröfur greinast þannig:		
Lán með veði í fasteignum	43.712	48.431
Fjárfestingaverðbréf	<u>33.636.490</u>	<u>32.205.936</u>
* Áætlað gangvirdi fjáreigna haldið til gjalddaga	4.333.981	4.348.275

11. Stigskipting gangvirdis

Taflan hér að neðan sýnir fjáreignir, færðar á gangvirdi, flokkaðar eftir verðmatsaðferð. Matsaðferðunum er skipt í þrjú stig sem endurspeglar mikilvægi þeirra forsendna sem lagðar eru til grundvallar við ákvörðun gangvirdis eignanna. Stigin eru eftirfarandi:

Stig 1: Gangvirdismatið byggir á skráðum verðum á virkum markaði fyrir samskonar eignir og skuldir.

Stig 2: Gangvirdismatið byggir ekki á skráðum verðum á virkum markaði (stig 1) heldur á upplýsingum sem eru sannreynanlegar fyrir eignina eða skuldina, annað hvort beint (t.d. verð) eða óbeint (t.d. afleiddar af verðum).

Stig 3: Gangvirdismatið byggir á mikilvægum upplýsingum öðrum en markaðsupplýsingum.

Samstæða

30. september 2016	Stig 1	Stig 2	Stig 3	Samtals
Fjáreignir á gangvirdi	23.673.635	407.900	5.159.134	29.240.669
Fjáreignir til gjalddaga á gangvirdi	1.767.212	2.566.769	0	4.333.981
Fjáreignir samtals	<u>25.440.847</u>	<u>2.974.669</u>	<u>5.159.134</u>	<u>33.574.650</u>

Samstæða

31. desember 2015	Stig 1	Stig 2	Stig 3	Samtals
Fjáreignir á gangvirdi	21.668.780	428.344	5.740.556	27.837.680
Fjáreignir til gjalddaga á gangvirdi	1.769.340	2.578.935	0	4.348.275
Fjáreignir samtals	<u>23.438.120</u>	<u>3.007.279</u>	<u>5.740.556</u>	<u>32.185.955</u>

Skýringar

11. Stigskipting gangvirðis (frh)

Við mat á fjáreignum sem falla undir stig 2 eru notaðar eftirfarandi aðferðir:

Í stig 2 eru færðar fjáreignir þar sem ekki er virkur markaður. Matið á eignunum ákvarðast af nýlegum viðskiptum ótengdra aðila eða kauptilboðum frá ótengdum aðilum. Einnig er stuðst við gangvirði annarra sambærilegra fjáreigna.

Við mat á fjáreignum sem falla undir stig 3 eru notaðar eftirfarandi aðferðir:

Við mat á fjáreignum sem falla undir stig 3 eru notuð gögn eins og verðmat frá rekstraraðilum fjárfestinga- og fagfjárfestasjóða, söluréttur eða verðmat félagsins byggt á afkomu eða samanburði við sambærilegar fjáreignir.

Breytingar sem falla undir stig 3 á tímabilinu eru eftirfarandi:

	2016	2015
Staða 1.1.	5.740.556	6.194.794
Keypt	832.000	646.041
Selt/afborganir	(2.067.088)	(1.985.033)
Flutt á stig 1 og 2	0	(64.155)
Vextir, matsbreyting	653.667	537.488
Staða 30.9.	5.159.134	5.329.135

12. Víkjandi skuldabréf

Í lok febrúar 2016 gaf félagið út víkjandi skuldabréf að nafnverði 2.500 milljónir króna. Skuldabréfin tilheyrja eiginfjárfætti 2 og teljast til gjaldþols félagsins. Þau bera fasta 5,25% verðtryggða vexti og eru til 30 ára með uppgreiðsluheimild og þrepahækkun á vöxtum upp í 6,25% 10 árum eftir útgáfu.

13. Vátryggingaskuld

Vátryggingaskuld er ákvörðuð sem besta mat samkvæmt ákvæðum Solvency II löggjafarinnar.

	30.9.2016	31.12.2015
Vátryggingaskuld (heild):		
Vegna tilkynnta tjóna	14.773.753	13.839.935
Vegna ótilkynnta tjóna	2.583.427	2.535.233
Tjónaskuld samtals	17.357.180	16.375.168
Iðgjaldaskuld	7.624.523	5.847.030
Áhættuálag	1.250.276	1.243.762
Vátryggingaskuld samtals	26.231.979	23.465.959
Hlutdeild endurtryggjenda:		
Vegna tilkynnta tjóna	1.693.206	1.088.201
Vegna ótilkynnta tjóna	18.789	53.789
Tjónaskuld samtals	1.711.995	1.141.990
Iðgjaldaskuld	230.257	102.599
Hlutdeild endurtryggjenda samtals	1.942.252	1.244.589
Vátryggingaskuld í eigin hlut:		
Vegna tilkynnta tjóna	13.080.547	12.751.734
Vegna ótilkynnta tjóna	2.564.638	2.481.444
Tjónaskuld samtals	15.645.185	15.233.178
Iðgjaldaskuld	7.394.266	5.744.431
Áhættuálag	1.250.276	1.243.762
Vátryggingaskuld í eigin hlut samtals	24.289.727	22.221.371

Tjónaskuld er reiknað besta mat félagsins samkvæmt Solvency II löggjöfinni á fjárhæð óuppgærðra tjónsatburða á uppgjörstigi sem hafa verið tilkynntir félaginu og einnig vegna tjónsatburða sem hafa átt sér stað á uppgjörstigi en ekki verið tilkynntir félaginu eða tilkynntir með ófullnægjandi hætti. Iðgjaldaskuld er mat á skuldbindingum vegna þess tímabils sem eftir er af gerðum vátryggingasamningum á uppgjörstigi.

Skýringar

14. Tengdir aðilar

Tengdir aðilar eru þeir aðilar, eða félög í þeirra eigu, sem hafa umtalsverð áhrif á samstæðuna, beint eða óbeint. Tengdir aðilar eru stórir hluthafar, stjórnarmenn og nefndarmenn undirnefnda stjórnar, lykilstarfsmenn og fjölskyldur þeirra, sem og aðilar sem er stjórnað af eða eru verulega háðir samstæðunni, s.s. hlutdeildarfélög. Viðskipti við tengda aðila hafa verið gerð á sambærilegum grundvelli og viðskipti við ótengda aðila.

Viðskipti við tengda aðila og stöður í efnahagsreikningi greinast þannig:

	1.1.-30.9.2016		30.9.2016	
	Tekjur	Gjöld	Eignir	Skuldir
Tengd félög	1.492	8.460	11.824	0
Stjórn og lykilstarfsmenn	3.391	229	956	0
	<u>4.882</u>	<u>8.689</u>	<u>12.780</u>	<u>0</u>
	1.1.-30.9.2015		31.12.2015	
	Tekjur	Gjöld	Eignir	Skuldir
Tengd félög	2.743	45	12.022	0
Stjórn og lykilstarfsmenn	4.579	2.183	72	0
	<u>7.322</u>	<u>2.228</u>	<u>12.094</u>	<u>0</u>

15. Atburðir eftir lok reikningskiladags

Engir atburðir hafa orðið eftir lok reikningskiladags sem krefjast lagfæringa eða breytinga á árshlutareikningnum.

16. Lykilhlutföll

	9M 2016	9M 2015
Tjónahlutfall	82,4%	79,3%
Eigið tjónahlutfall	79,9%	82,9%
Rekstrarkostnaðarlutfall	21,4%	21,3%
Endurtryggingakostnaðarlutfall	-1,7%	4,1%
Samsett hlutfall	102,1%	104,7%
Gjaldþóslhlutfall samstæðu Solvency II	1,83	1,70

17. Ársfjórðungayfirlit

	3F 2016	2F 2016	1F 2016	4F 2015	3F 2015
Iðgjöld tímabilsins	4.788.072	4.460.170	4.307.012	4.206.296	4.283.671
Eigin iðgjöld	4.621.464	4.300.340	4.142.211	4.060.495	4.155.736
Fjárfestingatekjur	402.567	200.288	435.475	1.103.138	907.969
Aðrar tekjur	37.537	43.740	39.830	49.222	36.105
Heildartekjur	5.061.567	4.544.367	4.617.516	5.212.855	5.099.810
Tjón tímabilsins	(3.798.077)	(3.957.321)	(3.413.282)	(2.904.758)	(3.450.990)
Eigin tjón	(3.512.595)	(3.548.525)	(3.384.585)	(2.806.709)	(3.517.360)
Breyting á áhættuálagi	(1.720)	(1.717)	(3.077)	(66.460)	0
Rekstrarkostnaður	(1.137.267)	(1.101.971)	(1.089.028)	(1.065.288)	(988.473)
Virðisrýmun viðskiptakrafna og vaxtagjöld	(19.186)	(50.840)	(36.603)	21.469	(433)
Virðisrýmun óefnislegra eigna	0	0	0	(1.429.988)	0
Hagnaður (tap) fyrir tekjuskatta	390.800	(158.685)	104.223	(134.121)	593.544
Tekjuskattar	(36.974)	251.438	40.877	220.420	(23.094)
Heildarhagnaður tímabilsins	<u>353.826</u>	<u>92.753</u>	<u>145.100</u>	<u>86.299</u>	<u>570.450</u>
Tjónahlutfall	79,3%	88,7%	79,3%	69,1%	80,5%
Eigið tjónahlutfall	76,0%	82,5%	81,7%	69,1%	84,6%
Rekstrarkostnaðarlutfall	20,4%	22,0%	22,1%	22,0%	20,2%
Endurtrygginga kostnaðarlutfall	-2,5%	-5,6%	3,2%	1,1%	4,5%
Samsett hlutfall	<u>97,2%</u>	<u>105,1%</u>	<u>104,5%</u>	<u>92,2%</u>	<u>105,2%</u>