



Ársskýrsla 2004
48. reikningsár



TRYGGINGAMIÐSTÖÐIN



TRYGGINGAMIÐSTÖÐIN

STOFNSETT 7. DESEMBER 1956
HÓF STARFSEMI 1. JANÚAR 1957

Stjórn:

Gunnlaugur Sævar Gunnlaugsson, formaður
Guðbjörg Matthíasdóttir, varaformaður
Geir Zoëga, ritari
Eiríkur S. Jóhannsson
Sigurbjörn Magnússon
Sindri Sindrason
Þorsteinn Már Baldvinsson

Forstjóri:

Gunnar Felixson

Endurskoðendur:

PricewaterhouseCoopers ehf.

Skoðunarmaður:

Kristinn V. Jóhannsson

Varaskoðunarmaður:

Gunnar Hafsteinsson

Efnisyfirlit

Skýrsla forstjóra um starfsemi félagsins á árinu 2004	3
Skýrsla og áritun stjórnar og forstjóra	7
Áritun endurskoðenda	8
Rekstrarreikningur ársins 2004	9
Efnahagsreikningur 31. desember 2004	10
Sjóðstreymi ársins 2004	12
Skýringar með ársreikningi 2004.....	13
Fimm ára yfirlit.....	24
Annual Report of the Board and the Managing Director.....	28
Profit and Loss Account for the year 2004	29
Balance Sheet as at December 31st 2004	30
Cash Flow Statement for the Year 2004	32
Summary of Insurance Classes	33
Five Year Highlights from the Annual Accounts	34

Skýrsla forstjóra um starfsemi félagsins á árinu 2004

Aðalfundur félagsins var haldinn 11. mars 2004 og voru eftirtaldir kosnir í stjórn félagsins: Eiríkur S. Jóhannsson, Geir Zoëga, Guðbjörg Matthíasdóttir, Gunnlaugur Sævar Gunnlaugsson, Sindri Sindrason, Sigurbjörn Magnússon og Þorsteinn Már Baldvinsson. Stjórnin skipti með sér verkum og er Gunnlaugur Sævar Gunnlaugsson formaður og Guðbjörg Matthíasdóttir varaformaður.

Hlutfé félagsins samkvæmt samþykktum þess er 932.396.168 kr. Hluthafar í árslok voru 439 en 492 í ársbyrjun. Í árslok áttu tveir hluthafar yfir 10% hlutfjár, Straumur Fjárfestingarbanki hf. 35,72% og Fram hf. 31,20%.

Ársreikningurinn, sem er samstæðuársreikningur, felur í sér ársreikninga Tryggingamiðstöðvarinnar og dótturfélaganna, Líffryggingamiðstöðvarinnar og Tryggingar, sem eru að öllu leyti í eigu Tryggingamiðstöðvarinnar. Líffryggingamiðstöðin hf. var stofnuð 19. september 2002 en hóf sölu trygginga í byrjun ársins 2003. Starfsemi Tryggingar er óveruleg. Hún er eingöngu fólgin í eignamsýslu og uppgjöri útistandandi tjóna í erlendum endurtryggingum. Ársreikningur félagsins er í megin atriðum gerður eftir sömu reikningsskilaaðferðum og fyrri ársuppgjör. Breytt var aðferð við útreikning á fjárfestingartekjum af skaðatryggingarekstri. Í stað þess að miða fjárfestingartekjur af skaðatryggingarekstri við árangur af fjármálastarfsemi er nú tekið mið af meðal ávöxtun 5 ára spariskírteina ríkisins í Kauphöll Íslands að viðbætti hækkun vísitölu og 1,5% vaxtaálagi. Með þessu fæst betri mynd af rekstrarafkomu váttryggingarekstrarins, óreglulegur söluhagnaður eða sveiflur á verðmæti eigna koma þá fram í afkomu fjármálarekstrar en hafa ekki áhrif á afkomu váttryggingarekstrar. Samanburðartölur vegna fyrri tímabila hafa verið endurreiknaðar til samræmis við þessa aðferð. Allur samanburður í skýrslu þessari byggist á samstæðunni nema annað sé tekið fram.

Hagnaður samstæðunnar árið 2004 var 1.980 mkr. eftir skatta, en var 1.424 mkr. árið áður og er þetta besta rekstrarar í sögu félagsins. Váttryggingareksturinn gekk tæplega nógu vel á árinu. Megin skýringin á auknum hagnaði félagsins er óvenju mikill hagnaður af sölu fjárfestinga á árinu. Hagnaður af váttryggingarekstri er 202 mkr. en hagnaður af fjármálastarfsemi er 2.305 mkr.

Hagnaður af fjármálarekstri var 2.305 mkr. en var 1.158 mkr. árið 2003. Tap af hlutdeildarfélögum var 41 mkr., en hagnaður var 57 mkr. árið áður. Tekjur af eignarhlutum í öðrum félögum voru 296 mkr. en var 206 mkr. árið áður. Vaxtatekjur og gengismunur voru lægri en árið áður eða 629 mkr. á móti 710 mkr. árið áður, þar af var gengistap 68 mkr. en var 22 mkr. árið áður. Hagnaður af sölu fjárfestinga var 2.604 mkr. en var 1.261 mkr. árið 2003. Hér er fyrst og fremst um hagnað af sölu hlutabréfa að ræða. Fjárfestingartekjur yfirfærðar á váttryggingarekstur voru 1.000 mkr., samanborið við 897 mkr. árið áður. Undir liðnum önnur gjöld er gjaldfærsla á afskrift af viðskiptavild vegna kaupa á Tryggingu hf. að fjárhæð 111 mkr. og tapaðar kröfur og niðurfærsla að fjárhæð 116 mkr.

Hagnaður af váttryggingarekstri á árinu 2004 var 202 mkr. en var 649 mkr. árið áður. Bókfærð iðgjöld voru 5.842 mkr., samanborið við 6.208 mkr. árið áður og lækkuðu um 5,9%. Þetta er annað árið í röð sem iðgjaldtekjur félagsins lækka og stafar það aðallega af lækkanði iðgjaldstöxtum í ökutækjetryggingum og harðnandi samkeppni. Eigin iðgjöld voru 4.939 mkr., samanborið við 5.212 mkr. árið áður og lækkuðu um 5,2%. Bókfærð tjón voru 5.064 mkr. en 4.394 mkr. á árinu 2003. Eigin tjón ársins voru 4.570 mkr. en voru 4.409 mkr. árið áður og hækkuðu um 3,6%. Tjónþungi er í meira lagi, eigin tjón á móti eigin iðgjöldum eru 92,5% en voru 84,6% árið áður. Lækkun iðgjalda og hækkun tjónahlutfalls má að mestu rekja til lækkunar á iðgjaldstöxtum, einkum í ökutækjetryggingum. Eitt stórt tjón lenti á félaginu á árinu þegar m/s Baldvin Þorsteinsson EA strandaði á Skarðsfjöru. Þetta tjón er nú uppgert, tjónsfjárhæð er 189 mkr., en eigin hlutur félagsins er 63 mkr.

Ársskýrsla

Eins og sést á yfirlitinu hér á eftir er hagnaður af eignatryggingum 60 mkr. en tap hefur verið á rekstri greinarinnar á undanfórnum árum. Hagnaður af rekstri sjó- og farmtrygginga er 90 mkr. og tap af rekstri ökutækjatrygginga er 28 mkr., en þær voru reknar með hagnaði næstu þrjú ár þar á undan. Hagnaður af ábyrgðartryggingum er 50 mkr. sem er nokkru lægra en árið áður. Hagnaður af rekstri slysa- og sjúkratrygginga eru tæpar 10 mkr. sem er verulega betra en árið áður þegar tap var 337 mkr.

Samanburður á rekstrarafkomu einstakra greinaflokka váttrygginga síðastliðin fimm ár.

	2004	2003	2002	2001	2000
Eignatryggingar	60,1	(3,3)	(197,4)	(167,5)	(46,6)
Sjó-, flug- og farmtryggingar	89,7	166,0	(46,7)	93,8	253,5
Lögboðnar ökutækjatryggingar	2,9	527,6	374,0	50,4	(321,9)
Aðrar ökutækjatryggingar	(30,8)	157,6	58,7	126,9	6,4
Almennar ábyrgðartryggingar	50,2	100,6	49,9	97,3	150,0
Slysa- og sjúkratryggingar	9,5	(337,4)	17,8	41,5	42,8
Endurtryggingar	14,8	39,2	2,1	66,3	60,9
Samtals	196,4	650,3	258,4	308,7	145,1

Iðgjöld ársins. Hér fer á eftir samanburður á iðgjöldum ársins síðastliðin fimm ár.

	2004	2003	2002	2001	2000
Eignatryggingar	1.112,0	1.099,9	972,1	827,7	689,8
Sjó-, flug- og farmtryggingar	896,1	999,2	982,9	868,8	868,3
Lögboðnar ökutækjatryggingar	2.061,6	2.321,6	2.385,7	2.076,2	1.516,1
Aðrar ökutækjatryggingar	655,9	724,4	775,2	700,7	583,6
Almennar ábyrgðartryggingar	285,8	278,4	279,6	440,8	294,3
Slysa- og sjúkratryggingar	896,2	862,2	830,8	536,9	481,2
Endurtryggingar	(0,2)	39,8	50,6	27,3	50,8
Samtals	5.907,4	6.325,5	6.276,9	5.478,4	4.484,1

Fjárhæðir eru í milljónum króna.

Tjón ársins. Hér fer á eftir samanburður á tjónum ársins síðastliðin fimm ár.

	2004	2003	2002	2001	2000
Eignatryggingar	665,9	709,9	778,7	873,9	1.824,6
Sjó-, flug- og farmtryggingar	581,9	263,0	2.888,2	641,5	772,2
Lögboðnar ökutækjatrýggingar	2.007,0	1.818,9	2.132,2	2.044,6	2.127,2
Aðrar ökutækjatrýggingar	571,6	469,6	602,5	452,8	509,3
Almennar ábyrgðartryggingar	322,2	181,2	278,3	354,7	162,5
Slysa- og sjúkratrýggingar	628,8	971,3	577,8	366,5	404,9
Endurtryggingar	11,0	10,7	42,9	1,3	28,1
Samtals	4.788,4	4.424,6	7.300,6	4.735,3	5.828,8
Tjónahlutfall:					
Tjón ársins / iðgjöld ársins	81,1%	69,9%	116,3%	86,4%	130,0%

Fjárhæðir eru í milljónum króna.

Matsþróun tjóna. Samkvæmt reglugerð um reikningsskil váttryggingafélaga ber að sundurliða tjón ársins í tjón sem urðu á árinu og matsbreytingar eldri tjóna í þeim greinaflokkum þar sem matsbreytingarnar eru meiri en 10% af tjónum ársins. Í skýringu 24b er þessi sundurliðun sýnd í öllum greinaflokkum. Matsþróun tjónaskuldar var jákvæð um 452 mkr. sem er 4,8% af tjónaskuld fyrra árs. Í eigin hlut er matsþróunin jákvæð um 413 mkr. sem er 4,7% af eigin tjónaskuld fyrra árs. Ef miðað er við eigin tjón ársins er matsþróun eigin tjónaskuldar jákvæð um 9,0%.

Skrifstofurekstur. Rekstrarkostnaður vegna váttryggingarekstrar að frádregnum umboðslaunatekjum nam 1.174 milljónum króna á árinu en var 1.050 milljónir króna árið áður. Hlutfall hreins rekstrarkostnaðar af bókfærðum iðgjöldum var 20,1% á árinu en var 16,9% á árinu 2003.

Starfsmannahald. Árið 2004 voru starfsmenn að meðaltali 111 en voru 106 á árinu 2003. Nú starfa 89 á aðalskrifstofu, 7 í tjónaskoðunarstöðinni, 1 á Akranesi, 4 á Akureyri, 3 í Reykjanesbæ, 3 í Vestmannaeyjum og 4 í mótuneyti og ræstingu.

Hlutabréfaeign í öðrum félögum. Samstæðan á hlutabréf í 46 félögum. Keypt voru hlutabréf fyrir 7.246 milljón króna og seld hlutabréf fyrir 9.143 milljónir króna. Markaðsverð hlutabréfa skráð á hlutabréfamörkuðum, miðað við sölugengi 31.12.2004, var 7.279 milljón króna eða 3.392 milljónir króna umfram bókfært verð bréfanna og hafði umframverðið hækkað um 2.264 milljónir króna frá árinu áður. Innleystur söluhagnaður af hlutabréfum á árinu var 2.605 mkr.

Váttryggingaskuld félagsins. Heildarváttryggingaskuld félagsins nam 11.345 milljónum króna í árslok 2004, en hlutur endurtryggjenda er 417 milljónir króna. Eigin váttryggingaskuld er því 10.928 milljónir króna. Eigin váttryggingaskuld hefur lækkað um 73 milljónir króna frá árinu áður eða 0,7%. Eigin váttryggingaskuld er nú í hlutfallinu 2,21 á móti eigin iðgjöldum en þetta hlutfall var 2,11 árið áður.

Rekstrarhorfur. Mjög erfitt er að áætla rekstrarhorfur til skamms tíma hjá váttryggingafélagi þar sem langstærsti gjaldaliður félagsins, tjónin, eru háð miklum sveiflum.

Fylgst er stöðugt með afkomu váttryggingagreina og iðgjaldagrundvöllur þeirra endurskoðaður með tilliti til tjónareynslu og aðstæðna á markaði. Ekki eru ráðgerðar breytingar á iðgjaldstöxtum nú, en afkoma ökutækjatrygginga veldur áhyggjum. Eitt stórt tjón hefur lent á félaginu á árinu þegar brunatjón varð í fiskimjòlsverksmiðju Samherja hf. í Grindavík 9. febrúar sl. Áhrif þess á afkomu félagsins eru um 200 mkr.

Fjármunatekjur félagsins byggjast á efnahagsumhverfinu og þeim möguleikum til ávöxtunar sem það gefur. Það er mat stjórnenda félagsins að hagnaður ársins 2005 ráðist að mestu af ávöxtun fjármuna á árinu.

Eins og kunnugt er er þetta síðasta skýrsla mín sem forstjóra félagsins þar sem ég læt nú af störfum á aðalfundi félagsins þ. 11. mars n.k. Ég hóf störf fyrir félagið í júlí 1960 og hef því starfað hjá því í tæp 45 ár. Þetta er orðinn langur en mjög ánægjulegur tími. Ég er afar þakklátur eigendum félagsins, viðskiptavinum þess og síðast en ekki síst öllu samstarfsfólki mínu fyrr og síðar fyrir öll þessi góðu ár. Að lokum býð ég Óskar Magnússon, eftirmann minn, velkominn og óska honum góðs gengis í krefjandi starfi.

Reykjavík, 17. febrúar 2005

Gunnar Felixson

forstjóri

Skýrsla og áritun stjórnar og forstjóra

Ársreikningur Tryggingamiðstöðvarinnar hf. hefur að geyma samstæðuársreikning félagsins og ársreikninga móðurfélagsins. Samstæðuársreikningurinn felur í sér ársreikninga Tryggingamiðstöðvarinnar hf. og dótturfélaganna, Tryggingar hf. og Líftryggingamiðstöðvarinnar hf., sem eru að öllu leyti í eigu Tryggingamiðstöðvarinnar hf.

Stjórnin leggur til að greiddur verði 100% arður til hluthafa en vísar að öðru leyti til ársreikningsins um ráðstöfun hagnaðar og aðrar breytingar á eiginfjárreikningum félagsins.

Í lok ársins voru hluthafar félagsins 439 að tölu og hafði fækkað um 53 frá fyrra ári. Í lok ársins áttu tveir hluthafar meira en 10% hlutafjár:

Straumur Fjárfestingarbanki hf., Reykjavík . . .	35,72%
Fram hf.	31,2%

Störf stjórnar Tryggingamiðstöðvarinnar hf. grundvallast á samþykktum félagsins og starfsreglum stjórnar sem settar eru á grundvelli laga um hlutafélög, nr. 2/1995, með síðari breytingum. Starfsreglurnar eru reglulega teknar til endurskoðunar og hefur stjórn félagsins reynt að kappkosta að þær leiði til vandaðra stjórnarháttá. Í því skyni hafa leiðbeinandi tilmæli um stjórnarhætti fyrirtækja sem sameiginlega voru gefin út af Kauphöll Íslands, Samtökum atvinnulífsins og Verslunarráði Íslands í mars 2004 verið höfð til hliðsjónar. Félagið telur sig í aðalatriðum uppfylla þær vinnureglur sem tilmælin tilgreina. Stjórnin hefur ekki séð ástæðu til að skipa sérstaka endurskoðunarnefnd eða starfskjaranefnd. Verkefnum sem þessum nefndum væri annars ætlað er sinnt af stjórninni sjálfri.

Stjórn Tryggingamiðstöðvarinnar hf. og forstjóri staðfesta hér með ársreikning félagsins fyrir árið 2004 með áritun sinni.

Reykjavík, 17. febrúar 2005.

Stjórn:

Gunnlaugur Sævar Gunnlaugsson, formaður.

Eiríkur S. Jóhannsson

Geir Zoëga

Guðbjörg Matthíasdóttir

Sigurbjörn Magnússon

Sindri Sindrason

Þorsteinn Már Baldvinsson

Forstjóri:

Gunnar Felixson

Áritun endurskoðenda

Til stjórnar og hluthafa Tryggingamiðstöðvarinnar hf.

Við höfum endurskoðað ársreikning þennan fyrir Tryggingamiðstöðina hf. fyrir árið 2004. Ársreikningurinn hefur að geyma skýrslu stjórnar, rekstrarreikning, efnahagsreikning, sjóðstreymi og skýringar. Ársreikningurinn er lagður fram af stjórnendum félagsins og á ábyrgð þeirra í samræmi við lög og reglur. Ábyrgð okkar felst í því álit sem við látum í ljós á ársreikningnum.

Endurskoðað var í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla. Samkvæmt því ber okkur að skipuleggja og haga endurskoðuninni þannig að nægjanleg víska fái um að ársreikningurinn sé í meginatriðum án annmarka. Endurskoðunin tekur mið af mati okkar á mikilvægi og áhættu einstakra þátta og felur í sér greiningaraðgerðir, úrtakskannanir og athuganir á gögnum til að sannreyna fjárhæðir og upplýsingar sem koma fram í ársreikningnum. Endurskoðunin felur einnig í sér athugun á þeim reikningskilaaðferðum og matsreglum sem notaðar eru við gerð ársreikningsins og mat á framsetningu hans í heild. Við teljum að endurskoðunin sé nægjanlega traustur grunnur til að byggja álit okkar á.

Það er álit okkar að ársreikningurinn gefi glögga mynd af afkomu félagsins á árinu 2004, efnahag þess 31. desember 2004 og breytingu á handbæru fé á árinu 2004, í samræmi við lög og góða reikningskilavenju.

Reykjavík, 17. febrúar 2005.

PricewaterhouseCoopers ehf.

Þórir Ólafsson
löggiltur endurskoðandi

Ólafur Þór Jóhannesson
löggiltur endurskoðandi

Samstæðureikning þennan fyrir Tryggingamiðstöðina hf. árið 2004 hef ég, kjörinn skoðunarmaður, yfirfarið og legg til að hann verði samþykktur.

Reykjavík, 17. febrúar 2005.

Kristinn V. Jóhannsson
kjörinn skoðunarmaður

Rekstrarreikningur ársins 2004

Tekjur og gjöld af váttryggingarekstri:		Samstæða		Móðurfélag	
		2004	2003	2004	2003
Skaðatryggingarekstur	Skýr.				
Iðgjöld:					
Bókfærð iðgjöld		5.842.136	6.207.926	5.842.136	6.207.926
Hlutur endurtryggjenda		(976.572)	(1.109.913)	(976.572)	(1.109.913)
Breyting á iðgjaldaskuld		65.296	117.556	65.296	117.556
Breyting á hlut endurtryggjenda		8.206	(3.282)	8.206	(3.282)
Eigin iðgjöld	24	4.939.066	5.212.287	4.939.066	5.212.287
Fjárfestingartekjur af váttryggingarekstri	25	1.000.638	897.053	995.268	892.737
Tjón:					
Bókfærð tjón		(5.064.063)	(4.394.238)	(5.064.052)	(4.394.238)
Hlutur endurtryggjenda		481.334	255.395	481.334	255.395
Breyting á tjónaskuld		275.704	(30.405)	288.204	(30.405)
Breyting á hlut endurtryggjenda		(262.723)	(240.034)	(262.723)	(240.034)
Eigin tjón	24	(4.569.749)	(4.409.282)	(4.557.237)	(4.409.282)
Rekstrarkostnaður:					
Sölu- og skilgjöld		(458.691)	(406.154)	(458.691)	(406.154)
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður		(738.652)	(665.338)	(738.652)	(665.338)
Umboðslaun og ágóðahluti frá endurtryggjendum		23.813	21.714	23.813	21.714
Hreinn rekstrarkostnaður		(1.173.530)	(1.049.778)	(1.173.530)	(1.049.778)
Breyting á útföfnunarskuld	24	0	0	0	0
Hagnaður af skaðatryggingarekstri		196.426	650.280	203.568	645.964
Hagnaður (tap) af líftryggingarekstri	3	5.405	(1.177)	0	0
Hagnaður af váttryggingarekstri		201.832	649.103	203.568	645.964
Tekjur og gjöld af fjármálarekstri:					
Fjárfestingartekjur:					
Tekjur (gjöld) frá dótturfélögum	2	0	0	16.480	16.657
Tekjur (gjöld) frá hlutdeildarfélögum		(40.759)	57.432	(40.759)	57.432
Tekjur af öðrum eignarhlutum		295.715	206.610	295.715	203.762
Tekjur (gjöld) af húseignum og lóðum	26	(36.329)	(26.548)	(35.611)	(25.691)
Vaxtatekjur og gengismunur	27	629.206	709.575	626.085	686.950
Hagnaður af sölu fjárfestinga	9	2.604.544	1.261.306	2.604.544	1.261.306
Fjárfestingartekjur		3.452.378	2.208.375	3.466.454	2.200.416
Fjárfestingargjöld:					
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður		(113.023)	(82.940)	(110.998)	(80.916)
Vaxtagjöld		(22.710)	(30.959)	(22.710)	(30.959)
Gjöld vegna matsbreytinga á fjárfestingum		(10.607)	(39.701)	(37.731)	(38.113)
Fjárfestingargjöld		(146.339)	(153.600)	(171.438)	(149.988)
Fjárfestingartekjur yfirfærðar á skaðatryggingarekstur	25	(1.000.638)	(897.053)	(995.268)	(892.737)
Hagnaður af fjármálarekstri		2.305.401	1.157.722	2.299.748	1.157.691
Aðrar tekjur (gjöld) af reglulegri starfsemi					
Aðrar tekjur		72.000	72.014	72.000	72.014
Önnur gjöld	30	(227.056)	(187.763)	(227.056)	(187.763)
Aðrar tekjur (gjöld) af reglulegri starfsemi		(155.056)	(115.749)	(155.056)	(115.749)
Hagnaður fyrir tekju- og eignarskatt		2.352.176	1.691.075	2.348.259	1.687.906
Tekju- og eignarskattur	31	(372.253)	(266.641)	(368.336)	(263.472)
Hagnaður ársins		1.979.923	1.424.434	1.979.923	1.424.434

Efnahagsreikningur 31. desember 2004

Eignir:	Skýr.	Samstæða		Móðurfélag	
		2004	2003	2004	2003
Óefnislegar eignir:					
Viðskiptavild	2,30	444.534	555.666	444.534	555.666
Fjárfestingar:					
Húseignir og lóðir	7	433.398	433.231	400.660	399.340
Samstæðu- og hlutdeildarfélög:					
Hlutir í samstæðufélögum	2			509.498	520.142
Hlutir í hlutdeildarfélögum	8,14	2.605.446	694.452	2.605.446	694.452
Lán til hlutdeildarféлага		0	14.438	0	14.438
		<u>2.605.446</u>	<u>708.890</u>	<u>3.114.944</u>	<u>1.229.032</u>
Aðrar fjárfestingar:					
Verðbréf með breytilegum tekjum	8-10	5.675.787	6.293.592	5.618.311	6.185.852
Verðbréf með föstum tekjum	11	700.773	876.562	634.285	876.562
Veðlán	12	2.403.037	2.333.870	2.403.037	2.333.870
Önnur útlán	13	780.428	690.535	780.428	664.329
		<u>9.560.025</u>	<u>10.194.558</u>	<u>9.436.061</u>	<u>10.060.613</u>
Geymslufé vegna endurtrygginga		18.528	21.144	18.528	21.144
Fjárfestingar		12.617.397	11.357.824	12.970.193	11.710.130
Hlutur endurtryggjenda í váttryggingaskuld:					
Iðgjaldaskuld		23.421	13.215	19.689	11.483
Tjónaskuld		386.746	649.469	386.746	649.469
Bótaskuld vegna líftrygginga		7.000	2.700	0	0
Hlutur endurtryggjenda í váttryggingaskuld		417.167	665.384	406.435	660.952
Kröfur:					
Kröfur á váttryggingataka		1.117.771	1.310.556	1.112.264	1.307.441
Aðrar kröfur vegna frumtryggingastarfsemi ..		6.999	107	6.999	107
Kröfur vegna endurtryggingastarfsemi		90.726	84.205	90.048	83.390
Aðrar kröfur		603.014	2.289	600.790	0
Kröfur		1.818.510	1.397.157	1.810.100	1.390.938
Aðrar eignir:					
Rekstrarfjármunir og aðrar efnislegar eignir	15	93.112	130.765	92.549	129.015
Sjóður og bankainnstæður		4.852.010	4.364.826	4.412.650	4.055.000
Aðrar eignir		4.945.122	4.495.592	4.505.199	4.184.016
Eignir samtals		20.242.729	18.471.622	20.136.461	18.501.701

Fjárhæðir eru í þúsundum króna

Eigið fé og skuldir:	Skýr.	Samstæða		Móðurfélag	
		2004	2003	2004	2003
Eigið fé:					
Hlutafé		932.396	932.396	932.396	932.396
Yfirverðsreikningur hlutafjár		867.803	867.803	867.803	867.803
Lögbundinn varasjóður		58.300	58.300	58.300	58.300
Óráðstafað eigið fé		5.133.184	4.153.260	5.133.184	4.153.260
Eigið fé 16-17		6.991.682	6.011.759	6.991.682	6.011.759
Vátryggingaskuld:					
lögjaldaskuld		1.331.009	1.389.197	1.317.601	1.382.897
Tjónaskuld		9.085.485	9.361.189	9.020.485	9.308.689
Bótaskuld vegna líftrygginga		20.520	8.000	0	0
Útjöfnunarskuld		908.000	908.000	908.000	908.000
Vátryggingaskuld		11.345.014	11.666.386	11.246.086	11.599.586
Aðrar skuldbindingar:					
Tekjuskattsskuldbinding	19	724.687	357.374	717.303	348.967
Frestaður söluhagnaður af hlutabréfum	9	756.389	0	756.389	0
Aðrar skuldbindingar		1.481.077	357.374	1.473.693	348.967
Viðskiptaskuldir og aðrar skuldir:					
Skuldir við dótturfélög	20	0	0	18.339	122.419
Skuldir vegna frumtryggingastarfsemi		88.490	65.481	88.490	65.481
Skuldir vegna endurtryggingastarfsemi ...		86.475	102.838	75.076	89.650
Skuldabréfalán	21	0	42.091	0	42.091
Aðrar skuldir	22	111.152	157.668	104.256	153.724
Viðskiptaskuldir		286.117	368.078	286.161	473.365
Áfallinn kostnaður og fyrirframminnheimtar tekjur	23	138.839	68.025	138.839	68.025
Eigið fé og skuldir samtals		20.242.729	18.471.622	20.136.461	18.501.701

Fjárhæðir eru í þúsundum króna

Sjóðstreymi ársins 2004

	Skýr.	Samstæða		Móðurfélag	
		2004	2003	2004	2003
Rekstrarhreyfingar:					
Hagnaður ársins		1.979.923	1.424.434	1.979.923	1.424.434
Rekstrarliðir sem hafa ekki áhrif á fjárstreymi:					
Afskriftir rekstrarfjármuna og húseigna	7,15	86.984	85.481	84.644	83.141
Hækkun eigin váttryggingaskuldar		(73.155)	166.033	(98.983)	156.165
Verðbætur og gengismunur		(60.377)	(86.995)	(60.377)	(86.995)
Tap (hagnaður) hlutdeildarfélaganna		40.759	(57.432)	24.279	(74.089)
Tekjuskattskuldbinding, (lækkun) hækkun		367.313	225.297	368.336	225.325
Afskrifuð viðskiptavild vegna yfirverðs	30	111.132	111.132	111.132	111.132
Hagnaður af sölu eigna og matsbreytingar		(2.593.937)	(1.221.349)	(2.566.813)	(1.222.937)
Breyting á rekstartengdum eignum og skuldum:					
Skammtímafröfur, (hækkun) lækkun		(418.736)	101.590	(416.546)	106.738
Skammtímaskuldir, hækkun (lækkun)		(11.147)	9.958	(116.389)	12.854
Handbært fé frá rekstri (til rekstrar)		(571.241)	758.148	(690.794)	735.770
Fjárfestingarhreyfingar:					
Söluverð rekstrarfjármuna		3.040	4.127	3.040	4.127
Kaupverð rekstrarfjármuna		(52.363)	(42.093)	(52.363)	(42.093)
Arður af dóttur- og hlutdeildarfélögum		162.089	54.030	162.089	54.030
Afborganir skuldabréfa		2.166.623	2.279.680	2.176.802	2.284.958
Keypt skuldabréf		(2.075.178)	(1.511.783)	(2.045.066)	(1.511.783)
Söluverð eignarhluta í öðrum félögum		9.143.021	3.616.254	9.062.850	3.616.254
Kaupverð eignarhluta í öðrum félögum		(7.246.491)	(2.431.437)	(7.216.593)	(2.431.437)
Fjárfestingarhreyfingar		<u>2.100.741</u>	<u>1.968.777</u>	<u>2.090.760</u>	<u>1.974.055</u>
Fjármögnunarhreyfingar:					
Afborganir langtímalána	21	(42.317)	(2.081)	(42.317)	(2.081)
Greiddur arður		(1.000.000)	(186.479)	(1.000.000)	(186.479)
Fjármögnunarhreyfingar		<u>(1.042.316)</u>	<u>(188.560)</u>	<u>(1.042.316)</u>	<u>(188.560)</u>
Fjárfestingar- og fjármögnunarhreyfingar		<u>1.058.425</u>	<u>1.780.217</u>	<u>1.048.444</u>	<u>1.785.495</u>
Hækkun (lækkun) á handbæru fé		487.184	2.538.365	357.650	2.521.265
Handbært fé í ársbyrjun		<u>4.364.826</u>	<u>1.826.461</u>	<u>4.055.000</u>	<u>1.533.735</u>
Handbært fé í árslok		<u>4.852.010</u>	<u>4.364.826</u>	<u>4.412.650</u>	<u>4.055.000</u>

Fjárhæðir eru í þúsundum króna

Skýringar

Reikningsskilaaðferðir

1. Ársreikningurinn er gerður í samræmi við lög nr. 144/1994 um ársreikninga og reglugerð nr. 613/1996 um ársreikninga og samstæðureikninga váttryggingafélaga annarra en líftryggingafélaga. Ársreikningurinn er í meginatriðum gerður eftir sömu reikningsskilaaðferðum og árið áður.

Samstæðureikningurinn innifelur ársreikninga Tryggingamiðstöðvarinnar hf. og dótturfélaganna Tryggingar hf. og Líftryggingamiðstöðvarinnar hf., sem eru að öllu leyti í eigu Tryggingamiðstöðvarinnar hf.

Ársreikningur samstæðunnar er gerður með þeim hætti að lagðir eru saman sambærilegir liðir eigna, skulda, tekna og gjalda úr ársreikningum félaganna í samstæðunni en innbyrðis inneignum og skuldum milli samstæðufélaga eytt, svo og innbyrðis viðskiptum.

2. Eignarhlutir í Tryggingu hf., Líftryggingamiðstöðinni hf., Íslenski endurtryggingu hf. og Fjárfestingarfélaginu Gretti hf. eru metnir samkvæmt hlutdeildaraðferð. Aðrir eignarhlutir í félögum eru metnir á kostnaðarverði.

Á liðinn viðskiptavild er fært yfirverð vegna kaupa móðurfélagsins á dótturfélaginu Tryggingu hf., sem ekki tengist einstökum eignum þess. Eftirstöðvar viðskiptavildarinnar gjaldfærast á næstu 4 árum.

Viðskiptavild greinist þannig:

Staða í ársbyrjun	555.666
Gjaldfærð viðskiptavild á árinu	(111.132)
Staða í árslok	444.534

Eignarhlutur móðurfélags í dótturfélögum er eignfærður á verði sem svarar til hlutdeildar félagsins í bókfærðu eigin fé þeirra í lok ársins.

	Líftrygginga- miðstöðin hf.	Trygging hf.	Samtals
Nafnverð	250.000	203.600	453.600
Bókfært verð í ársbyrjun	264.849	255.293	520.142
Yfirverð fært út sem matsbreyting í móðurfélagi	0	(27.124)	(27.124)
Hagnaður (tap) ársins	21.240	(4.760)	16.480
Bókfært verð í árslok	286.090	223.408	509.498

Líftryggingarekstur

3. Tekjur (gjöld) af líftryggingarekstri samstæðunnar greinist þannig:

Eigin iðgjöld	31.671
Fjárfestingartekjur	1.244
Eigin líftryggingabætur	(11.422)
Breyting á eigin iðgjalda- og annarri líftryggingaskuld	(5.108)
Rekstrarkostnaður	(10.980)
Hagnaður af líftryggingarekstri	5.405
Iðgjaldaskuld flokkast þannig á einstaka flokka vegna líftryggingarekstrar:	
Áhættulíftryggingar	6.554
Sjúkdómatryggingar	6.854
	13.408
Bókfærð iðgjöld flokkast þannig á einstaka flokka vegna líftryggingarekstrar:	
Áhættulíftryggingar	26.280
Sjúkdómatryggingar	13.725
	40.005
Hluti endurtryggjenda í iðgjöldum vegna líftryggingarekstrar	(8.334)
	31.671

Fjárhæðir eru í þúsundum króna

Skýringar

4. Afskriftir ársins eru reiknaðar sem fastur hundraðshluti af kaupverði, þó með því fráviki að kaupverð húseigna og rekstrarfjármuna sem keyptir voru árið 2001 og fyrr hefur verið framreiknað til árslokaverðlags 2001.

Afskriftarhlutföll eignaflokka eru eftirfarandi:

Húseignir	3%–6%
Skrifstofuáhöld, innréttingar og tölvur	20%–33%
Bifreiðar	10%

Afskriftir reiknast hlutfallslega miðað við eignarhaldstíma innan ársins.

5. Áfallinn gengismunur og verðbætur á höfuðstól eigna og skulda eru færð í rekstrarreikning. Eignir og skuldir í erlendum gjaldmiðlum eru umreiknaðar í íslenskar krónur á gengi í árslok 2004, eignir á kaupgengi og skuldir á sölugengi, en tekjur og gjöld í erlendum gjaldmiðlum eru umreiknuð á gengi viðskiptadagsins.
6. Í efnahagsreikningi eru skammtímakröfur og verðbréf færð niður um 177,3 mkr. hjá samstæðunni sem er sama fjárhæð og hjá móðurfélaginu. Hér er ekki um endanlega afskrift að ræða heldur er myndaður mótreykingur sem mæta á þeim kröfum sem kunna að tapast. Kröfur og eignir sem eru endanlega tapaðar, samtals að fjárhæð 115,9 mkr., voru færðar út úr bókum samstæðunnar.

Fjárfestingar

7. Húseignir og eignarlóðir greinast þannig:

	Samstæða 2004
Stofnverð í ársbyrjun	674.880
Keypt á árinu	21.350
Stofnverð í árslok	696.230
Afskriftir alls í ársbyrjun	241.650
Afskriftir ársins	21.183
Afskriftir samtals í árslok	262.832
Bókfært verð í árslok	433.398

Fasteignamat, brunabótamat og bókfært verð húseigna og eignarlóða samstæðunnar greinast þannig í árslok:

	Fasteigna- mat	Brunabóta- mat	Bókfært verð
Aðalstræti 6, Reykjavík (75,63%)	288.100	391.771	231.734
Aðalstræti 8, Reykjavík (64,77%)	95.732	121.825	88.747
Hamarshöfði 2, Reykjavík (100%)	32.084	37.918	8.743
Hamarshöfði 3, Reykjavík (100%)	14.007	16.326	15.349
Austurvegur 6, Selfossi	14.565	30.403	32.738
Strandgata 3, Akureyri	9.975	18.905	18.213
Strandvegur 63, Vestmannaeyjum (100%)	10.934	25.219	16.202
Hafnarbraut 6, Neskaupstað (20%)	2.602	6.792	3.197
Miðvangur 2-4, Egilsstöðum (4%)	2.420	6.759	5.022
Sumarhús	12.352	21.513	11.257
Fischersund 1, Reykjavík (lóð)	1.506		556
Mjóstræti 5, Reykjavík (lóð)	4.054		0
Strandvegur 61, Vestmannaeyjum (lóð)	370		1.638
	488.701	677.431	433.398

Fjárhæðir eru í þúsundum króna

Eignarhlutir í öðrum félögum

8. Samstæðan á eignarhluti í eftirgreindum félögum og er hann færður á kaupverði, nema um sé að ræða hlutdeildarfélög.

	Eignarhlutur	Nafnverð	Bókfært verð
Eignarhlutir samstæðunnar í félögum:			
Hlutdeildarfélög:			
Fjárfestingarfélagið Grettir hf., Reykjavík	49,75%	49.750	2.374.875
Íslensk endurtrygging hf., Reykjavík	38,32%	135.074	230.571
		<u>184.824</u>	<u>2.605.446</u>
Hlutabréf skráð á hlutabréfamarkaði:			
Austurbakki hf., Reykjavík	1,99%	300	13.626
Bakkavör-Group hf., Njarðvík	1,25%	20.147	175.617
Burðarás hf., Reykjavík	0,78%	43.572	343.268
deCode genetics, USA (37.864 hlutir)		0	35.719
Fiskmarkaður Íslands hf., Snæfellsbæ	2,88%	2.050	3.316
H.B. Grandi hf., Reykjavík	5,88%	86.934	528.225
Kögun hf., Reykjavík	0,28%	532	22.787
Landsbanki Íslands hf., Reykjavík	4,39%	355.371	1.561.866
Landssími Íslands hf., Reykjavík	0,00%	300	1.751
Líftækni sjóðurinn, Reykjavík	0,67%	1.250	15.335
Nýherji hf., Reykjavík	1,00%	2.640	14.062
Samherji hf., Akureyri	3,61%	59.955	638.589
SÍF hf., Hafnarfirði	0,48%	27.327	91.948
Síldarvinnslan hf., Neskaupstað	2,21%	37.492	188.955
Stáltak hf., Akureyri	3,76%	6.550	6.550
Sölu miðstöð hraðfrystihúsanna hf., Reykjavík	0,56%	8.743	51.668
Tangi hf., Vopnafirði	2,56%	22.609	37.321
Vinnslustöðin hf., Vestmannaeyjum	0,43%	6.740	30.068
Þormóður rammi-Sæberg hf., Siglufirði	1,97%	25.667	126.708
		<u>708.180</u>	<u>3.887.379</u>

Skýringar

	Eignarhlutur	Nafnverð	Bókfært verð
Hlutabréf sem ekki eru skráð á hlutabréfamarkaði:			
Eignarhaldsfélag Vestmannaeyja hf.	5,00%	12.500	2.527
Eignarhaldsfélag hlutafélaga ehf., Reykjavík	2,33%	549	656
EJS hf., Reykjavík	0,06%	231	8.367
GoPro ehf., Reykjavík	0,48%	1.170	13.556
Hraðfrystihús Hellissands hf., Hellissandi	4,36%	510	30.999
Hraðfrystihús-Gunnvör hf., Ísafirði	10,62%	25.429	165.642
Ísfélag Vestmannaeyja hf., Vestmannaeyjum	5,77%	33.210	369.138
Ísfélag Þorlákshafnar hf., Þorlákshöfn	1,68%	2.467	4.310
Íshaf hf., Húsavík	3,91%	50.000	50.000
Karl K. Karlsson ehf., Reykjavík	0,25%	56	5.673
Kassagerð Reykjavíkur ehf., Reykjavík	5,72%	17.500	33.250
Kinn ehf., Vestmannaeyjum	4,34%	1.000	1.000
Latibær ehf., Seltjarnarnesi	0,92%	183	20.000
Nordisk Flyforsikring A/S, DKK (500 þús. hlutir)	5,00%	0	29.446
Norðurós ehf., Blönduósi	3,41%	1.000	6.000
Oddi hf., Vesturbyggð	4,92%	5.000	6.050
Ráeyri ehf., Siglufirði	6,50%	78.000	78.000
Skipasmíðastöð Njarðvíkur hf., Reykjanesbæ.	1,60%	2.000	2.416
Softis hf., Reykjavík	2,39%	7.500	7.500
Stuðlaháls ehf., Reykjavík	1,85%	8.333	8.834
Tölvumyndir ehf., Reykjavík	4,32%	6.270	57.475
Vífilfell hf., Reykjavík	1,48%	7.393	40.032
Vísir hf., Grindavík	2,48%	453	59.170
Þorbjörn - Fiskanes hf., Grindavík	31,44%	83.563	479.418
Þórsberg ehf., Tálknafirði	5,00%	1.075	5.750
		<u>345.891</u>	<u>1.485.211</u>
Hlutafélög, önnur en dóttur- og hlutdeildarfélag		<u>1.054.072</u>	<u>5.372.590</u>
Samtals eignarhlutir í öðrum félögum		<u>1.238.896</u>	<u>7.978.036</u>

Fjárhæðir eru í þúsundum króna

9. Bókfært verð hlutabréfa sem skráð eru á hlutabréfamarkaði nam 3.887 mkr. í árslok, en markaðsverð þeirra var á sama tíma 7.279 mkr.

Breyting á markaðsverði skráðra hlutabréfa greinist þannig á árinu:

Markaðsverð í ársbyrjun	6.531.386
Kaupverð hlutabréfa	4.161.692
Seld hlutabréf og aðrar breytingar	(5.130.043)
Hækkun markaðsverðs á árinu	1.716.579
Markaðsverð miðað við gengi í árslok	<u>7.279.615</u>

Hagnaður af sölu eignarhluta í Straumi er færður þannig að 50,25% af hagnaði er tekjufærður á árinu 2004 en 49,75% er frestað þar sem eignarhluturinn var seldur til Fjárfestingarfélagssins Grettis hf., sem er hlutdeildarfélag Tryggingamiðstöðvarinnar hf.

	Samstæða 2004	Samstæða 2003
10. Verðbréf með breytilegum tekjum sundurliðast þannig:		
1) Hlutabréf (önnur en dóttur- og hlutdeildarfélag)	5.372.590	6.032.626
2) Hlutdeildarskírteini í verðbréfasjóðum	293.940	251.708
3) Stofnfé	9.257	9.257
	<u>5.675.787</u>	<u>6.293.592</u>
11. Verðbréf með föstum tekjum samstæðunnar sundurliðast þannig:		
Verðbréf með ríkisábyrgð	609.110	846.126
Skuldabréf með bankaábyrgð	26.799	30.436
Skuldabréf með sveitarfélagaábyrgð	3.257	0
Skuldabréf með fyrirtækjaábyrgð	61.607	0
	<u>700.773</u>	<u>876.562</u>
12. Veðlán samstæðunnar sundurliðast þannig:		
Skuldabréf með veði í skipi	118.117	290.730
Skuldabréf með veði í fasteign	176.358	246.668
Skuldabréf með veði í bifreið	2.108.561	1.796.472
	<u>2.403.037</u>	<u>2.333.870</u>
13. Önnur útlán samstæðunnar sundurliðast þannig:		
Skuldabréf með sjálfskuldarábyrgð	636.751	529.583
Víxlar og önnur lán	143.677	160.952
	<u>780.428</u>	<u>690.535</u>

Skýringar

14. Hlutir í hlutdeildarfélögum

Móðurfélagið á yfir 20% eignarhlut í þremur félögum og beitir hlutdeildaraðferð við mat á tveimur þeirra. Varðandi sundurgreiningu einstakra eignarhluta vísast í skýringu nr. 8.

Aðrar eignir

15. Rekstrarfjármunir og aðrar efnislegar eignir greinast þannig:

	Samstæða 2004
Stofnverð í ársbyrjun	275.882
Keypt á árinu	31.013
Selt á árinu	(4.709)
Stofnverð í árslok	<u>302.185</u>
Afskriftir alls í ársbyrjun	145.116
Selt á árinu	(1.844)
Afskriftir ársins	<u>65.801</u>
	<u>209.073</u>
Bókfært verð í árslok	<u>93.112</u>

Eigið fé

16. Hlutfé móðurfélagsins í lok ársins nam 932.396.168.- kr. Eitt atkvæði fylgir hverjum einnar krónu hlut í félaginu.

17. Yfirlit um breytingar á eiginfjárreikningum samstæðunnar á árinu:

Samstæða:	Hlutfé	Yfirverðs- reikningur	Lögbundinn varasjóður	Óráðstafað	Eigið fé samtals
Eigið fé í ársbyrjun	932.396	867.803	58.300	4.153.260	6.011.759
Greiddur arður				(1.000.000)	(1.000.000)
Hagnaður ársins				1.979.923	1.979.923
Eigið fé í árslok	<u>932.396</u>	<u>867.803</u>	<u>58.300</u>	<u>5.133.184</u>	<u>6.991.682</u>

Á aðalfundi félagsins 11. mars 2004 var samþykkt að heimila félagsstjórn að kaupa hlutabréf í félaginu allt að 10% af nafnverði hlutfjár. Heimildin var veitt til 18 mánaða frá og með aðalfundardegi og miðaðst við ákveðnar forsendur um verðlagningu.

18. Gjaldþol félagsins er eigið fé samkvæmt efnahagsreikningi að frádregnum væntanlegum arðgreiðslum. Reiknað gjaldþol móðurfélagsins 31. desember 2004 er 5.615 mkr., lágmarksgjaldþol samkvæmt lögum um váttryggingastarfsemi er 1.165 mkr. og gjaldþolshlutfall er 4,82. Einnig er reiknað aðlagð gjaldþol og lágmarksgjaldþol móðurfélagsins, en þá er tekið tillit til gagnkvæmra eignaliða og hlutdeildar í lágmarksgjaldþoli dóttur- og hlutdeildarfélaganna sem eru váttryggingafélög, samanber reglugerð nr. 954/2001. Aðlagð gjaldþol móðurfélagsins er 5.615 mkr., aðlagð lágmarksgjaldþol er 1.772 mkr. og aðlagð gjaldþolshlutfall móðurfélagsins er 3,17.

Aðrar skuldbindingar

19. Tekjuskattsskuldbinding:

Tekjuskattsskuldbinding samstæðunnar nemur 724,7 mkr. og móðurfélagsins 349 mkr. í árslok. Útreikningur á henni byggist á mismun efnahagsliða, samkvæmt skattuppgjöri annars vegar og ársreikningi félagsins hins vegar. Mismunur sem þannig kemur fram stafar af því að álagning tekjuskatts er miðuð við aðrar forsendur en reikningsskil félagsins og er þar í meginatriðum um að ræða tímamismun á færslu tekna og gjalda í reikningsskilum og skattuppgjöri.

Tekjuskattsskuldbindingin svarar að jafnaði til þess tekjuskatts sem ætla má að komi til greiðslu ef eignir félagsins væru seldar eða innleystar á bókfærðu verði.

Tekjuskattsskuldbinding samstæðunnar í árslok greinist á eftirfarandi liði:	Samstæða 2004	Samstæða 2003
Rekstrarfjármunir, húseignir og lóðir	18.553	21.186
Eignarhlutir í félögum	782.368	327.877
Aðrir liðir	(76.233)	8.311
Tekjuskattsskuldbinding í árslok	<u>724.687</u>	<u>357.374</u>

Viðskiptaskuldir og aðrar skuldir

20. Skuld móðurfélagsins við dótturfélögin:

Móðurfélagið skuldaði dótturfélögum sínum, Tryggingu hf. og Líftryggingamiðstöðinni hf., samtals 18,3 mkr. í árslok.

21. Skuldabréfalán, yfirlit um langtímaskuldir móðurfélagsins:

Við kaup á 3. hæð í fasteigninni Aðalstræti 6 yfirtók móðurfélagið verðtryggt lán með árlegum afborgunum til 22 ára, lánið var greitt upp í júní.

22. Aðrar skuldir sundurliðast þannig:

	Samstæða 2004	Samstæða 2003
Opinber gjöld og aðrar skuldir	56.379	77.043
Skammtímalán	0	28.160
Innheimt gjöld fyrir opinbera aðila	<u>54.772</u>	<u>52.465</u>
	<u>111.152</u>	<u>157.668</u>

23. Áfallinn kostnaður og fyrirframinnheimtar tekjur sundurliðast þannig:

Fyrirframgreidd iðgjöld, reiknað orlof og áfallin laun	<u>138.839</u>	<u>68.025</u>
--	----------------	---------------

Skýringar

24. Tekjur og gjöld af skaðatryggingarekstri samstæðunnar

a) Yfirlit um rekstrarliði einstakra greinaflokka skaðatrygginga:

	Eigna- tryggingar	Sjó- og farm- tryggingar	Lögboðnar ökutækja- tryggingar	Aðrar ökutækja- tryggingar	Almennar ábyrgðar- tryggingar
Bókfærð iðgjöld	1.115.451	892.769	1.969.445	633.686	315.614
Iðgjöld ársins	1.112.027	896.112	2.061.626	655.930	285.774
Tjón ársins	(665.860)	(581.946)	(2.007.042)	(571.571)	(322.155)
Rekstrarkostnaður	(246.492)	(133.834)	(489.072)	(145.441)	(6.075)
Til endurtryggjenda	(209.603)	(161.640)	(90.564)	(1.667)	(45.751)
Breyting á útjöfnunarskuld ..	0	0	(40.170)	0	60.000
Fjárfestingartekjur	69.965	71.015	568.104	31.924	78.439
Hagnaður (tap) af skaðatryggingarekstri ...	60.037	89.707	2.882	(30.825)	50.232

	Slysa- og sjúkra- tryggingar	Frum- tryggingar samts	Endur- tryggingar samts	Samtals 2004	Samtals 2003
Bókfærð iðgjöld	915.483	5.842.448	(312)	5.842.136	6.207.926
Iðgjöld ársins	896.175	5.907.644	(212)	5.907.432	6.325.482
Tjón ársins	(628.824)	(4.777.398)	(10.961)	(4.788.359)	(4.424.643)
Rekstrarkostnaður	(175.754)	(1.196.668)	(675)	(1.197.343)	(1.071.493)
Til endurtryggjenda	(216.003)	(725.228)	(714)	(725.942)	(1.076.120)
Breyting á útjöfnunarskuld ..	(30.000)	(10.170)	10.170	0	0
Fjárfestingartekjur	163.955	983.402	17.236	1.000.638	897.053
Hagnaður (tap) af skaðatryggingarekstri ...	9.549	181.582	14.844	196.426	650.279

b) Yfirlit matspróunar tjónaskuldar

	Eigna- tryggingar	Sjó- og farm- tryggingar	Lögboðnar ökutækja- tryggingar	Aðrar ökutækja- tryggingar	Almennar ábyrgðar- tryggingar
Heildartölur ársins					
Tjón sem urðu á árinu	(805.529)	(683.436)	(2.307.197)	(577.423)	(176.994)
Matspróun tjónaskuldar á árinu	139.669	101.490	300.155	5.852	(145.161)
Tjón ársins samkvæmt reikningsskilum	(665.860)	(581.946)	(2.007.042)	(571.571)	(322.155)
Í eigin hlut					
Tjón sem urðu á árinu	(797.353)	(530.093)	(2.307.197)	(577.423)	(176.994)
Matspróun tjónaskuldar á árinu	164.623	148.945	254.573	5.852	(158.514)
Tjón ársins samkvæmt reikningsskilum	(632.730)	(381.148)	(2.052.624)	(571.571)	(335.508)
	Slysa- og sjúkra- tryggingar	Frum- tryggingar samtals	Endur- tryggingar samtals	Samtals 2004	Samtals 2003
Heildartölur ársins					
Tjón sem urðu á árinu	(689.348)	(5.239.927)	0	(5.239.927)	(5.105.941)
Matspróun tjónaskuldar á árinu	60.524	462.529	(10.961)	451.568	681.298
Tjón ársins samkvæmt reikningsskilum	(628.824)	(4.777.398)	(10.961)	(4.788.359)	(4.424.643)
Í eigin hlut					
Tjón sem urðu á árinu	(593.217)	(4.982.277)	0	(4.982.277)	(4.956.691)
Matspróun tjónaskuldar á árinu	8.725	424.204	(11.676)	412.528	547.409
Tjón ársins samkvæmt reikningsskilum	(584.492)	(4.558.073)	(11.676)	(4.569.749)	(4.409.282)

Matspróun tjónaskuldar er jákvæð um 452 mkr. eða 4,8% af tjónaskuld í upphafi ársins.
Matspróun eigin tjónaskuldar er jákvæð um 413 mkr. eða 4,7% af eigin tjónaskuld í upphafi ársins.

Tjónaskuld samsvarar heildarskuldbindingu félagsins vegna tjóna reikningsársins og tjóna frá fyrri árum, tilkynntra og ótilkynntra, sem eru óuppperð og ógreidd í lok ársins, ásamt áætluðum kostnaði við einstök tjón, þar með er talinn kostnaður við að takmarka og koma í veg fyrir frekara tjón.

25. Fjárfestingartekjur af skaðatryggingarekstri

Vaxtafótur miðast við meðalávöxtun 5 ára spariskírteina ríkisins í Kauphöll Íslands á reikningsárinu að viðbætti hækun vísitölu og 1,5% vaxtaálagi.

Fjárfestingartekjur af váttryggingarekstri reiknast af meðaltali eigin váttryggingaskuldar í upphafi og lok ársins.

Vaxtafótur er 9,14%, höfuðstóll til ávöxtunar er 10.948 mkr. og fjárfestingartekjur af váttryggingarekstri eru 1.001 mkr. Breytt var um aðferð við útreikning á fjárfestingartekjum af váttryggingarekstri á árinu. Í milliuppgjörum og á síðasta ári var árangri af fjármálastarfsemi félagsins skipt milli váttryggingastarfsemi og fjármálarekstrar í hlutfalli við eigin tjóna- og útjöfnunarskuld annars vegar og eigið fé hins vegar. Skipting fjárfestingartekna fyrri hluta ársins og samanburðatala frá fyrra ári hafa verið endurreiknaðar til samræmis við þá aðferð sem nú er notuð.

Fjárhæðir eru í þúsundum króna

Skýringar

Tekjur og gjöld af fjármálarekstri

26. Tekjur (og gjöld) af húseignum og lóðum sundurliðast þannig:

	Samstæða 2004	Samstæða 2003
Rekstrarkostnaður fasteigna	(48.673)	(37.602)
Húsaleigutekjur	2.131	1.992
Reiknuð eigin húsaleiga	31.396	29.549
Afskriftir fasteigna	(21.183)	(20.488)
	<u>(36.329)</u>	<u>(26.548)</u>

Móðurfélagið leigði út 50% af fasteigninni Strandvegur 63 í Vestmannaeyjum.
Enn fremur leigði félagið út sumarhús til starfsmanna.
Að öðru leyti nýtti félagið allar fasteignir sínar.

27. Vaxtatekjur og gengismunur sundurliðast þannig:

	Samstæða 2004	Samstæða 2003
Vextir, verðbætur og lántökugjöld	697.726	731.286
Gengismunur	(68.520)	(21.711)
	<u>629.206</u>	<u>709.575</u>

Starfsmannamál og greidd umboðslaun til umboðsmanna

28. Laun og launatengd gjöld samstæðunnar sundurliðast þannig:

	Samstæða 2004	Samstæða 2003
Laun	579.510	457.643
Stjórnarlaun	10.045	7.960
Launatengd gjöld og annar starfsmannakostnaður	104.489	98.594
	<u>694.044</u>	<u>564.197</u>

Starfsmenn móðurfélags voru að meðaltali: 111 106
Engir starfsmenn eru hjá dótturfélagunum.

Greidd umboðslaun til umboðsmanna vegna frumtrygginga námu 103,3 mkr. hjá móðurfélaginu á árinu.

Starfskjör stjórnenda

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

	Laun og hlunnindi	Eignarhlutur í árslok
Gunnar Felixson, forstjóri.....	89.858*	911
Gunnlaugur Sævar Gunnlaugsson, stjórnarformaður.....	2.310	0
Eiríkur S. Jóhannsson, stjórnarmaður	1.155	0
Geir Zoëga, stjórnarmaður.....	1.155	41.999
Guðbjörg Matthíasdóttir, stjórnarmaður	1.155	403.637
Sigurbjörn Magnússon, stjórnarmaður.....	1.155	0
Sindri Sindrason, stjórnarmaður	1.155	0
Þorsteinn Már Baldvínsson, stjórnarmaður.....	1.155	0
Níu deildarstjórar félagsins	76.143	1.535
	<u>175.241</u>	<u>448.082</u>

* Innifalinn í fjárhæðinni er starfslokasamningur að upphæð 66 mkr.

29. frh.

Með eignarhlutum eru, eftir því sem við á, taldir eignarhlutir maka og ófjárráða barna ásamt eignarhlutum í eigu félaga sem stjórnendur ráða.

Engir kaupréttarsamningar eru í gildi við stjórn, forstjóra eða aðra starfsmenn félagsins. Forstjóri og stjórnarmenn skulduðu félaginu ekkert í árslok 2004. Félagið hefur veitt deildarstjórum lán og nema þau samtals 8,6 mkr. í árslok 2004. Lánakjör deildarstjóra eru sambærileg við lánakjör til viðskiptamanna félagsins. Eftirstöðvar lána til starfsmanna móðurfélagsins námu samtals 83,3 mkr. í árslok 2004.

Önnur gjöld af reglulegri starfsemi**30. Önnur gjöld sundurliðast þannig:**

	Samstæða 2004	Samstæða 2003
Gjaldfærsla yfirverðs	111.132	111.132
Tapaðar kröfur og niðurfærsla	115.924	76.631
	<u>227.056</u>	<u>187.763</u>

Viðskiptavildin er sá hluti kaupverðs í Tryggingu hf. sem er umfram eigið fé og yfirverð einstakra eigna, samanber skýringu nr. 2. Viðskiptavildin gjaldfærast á 10 árum í rekstrarreikningi (1999–2008).

Önnur mál**31. Tekju- og eignarskattur ársins sundurliðast þannig:**

	Samstæða 2004	Samstæða 2003
Tekjuskattur	372.008	263.952
Eignarskattur	245	2.690
	<u>372.253</u>	<u>266.641</u>

32. Bóknun til endurskoðenda greinist þannig:

Endurskoðun ársreiknings	3.893
Könnun árshlutareikninga og önnur þjónusta	3.807
	<u>7.700</u>

Kristinn V. Jóhannsson, skoðunarmaður, fékk greiddar 405.000.- kr. fyrir störf sín á árinu 2004.

33. Hlutaskrá

Skrá yfir hluthafa sem eiga stærri hlut en 3% í félaginu í árslok 2004:

	Eignarhlutur	Nafnverð hlutafjár
Straumur Fjárfestingarbanki hf., Reykjavík	35,72%	333.046
Fram hf., Vestmannaeyjum	31,20%	290.904
Ísfélag Vestmannaeyja hf., Vestmannaeyjum	9,95%	92.800
Frost ehf., Reykjavík	3,89%	36.294

34. Veðsetningar og aðrar skuldbindingar

a) Á eign móðurfélagsins hvíla engin þinglýst lán.

b) Engar ábyrgðir eða skuldbindingar, utan þeirra sem fram koma í efnahagsreikningi, hvíla á samstæðunni.

Fjárhæðir eru í þúsundum króna

Fimm ára yfirlit um rekstur og efnahag

Samstæða

Helstu niðurstöðutölur úr ársreikningi:

	2004	2003	2002	2001	2000
1. Eigin iðgjöld	4.939.066	5.212.287	5.330.256	4.520.385	3.497.806
2. Eigin tjón	(4.569.749)	(4.409.282)	(4.947.523)	(4.221.373)	(3.685.585)
3. Hreinn rekstrarkostnaður	(1.173.530)	(1.049.779)	(953.821)	(847.613)	(701.944)
4. Fjárfestingartekjur af skaðatryggingarekstri	1.000.638	897.053	829.519	857.336	834.834
5. Breyting á útjöfnunarskuld	0	0	0	0	200.000
6. Hagnaður (tap) af líffrygginga- starfsemi	5.405	(1.177)	-	-	-
7. Hagnaður af váttrygginga- starfsemi	201.832	649.103	258.431	308.735	145.111
8. Hagnaður af fjármálarekstri	2.305.401	749.851	437.900	333.168	251.121
9. Hagnaður ársins fyrir skatta	2.352.176	1.691.075	495.483	464.513	232.396
10. Skattar	(372.253)	(266.641)	(40.741)	(47.146)	(61.094)
11. Hagnaður ársins	1.979.923	1.424.434	454.742	417.367	171.302
12. Eigin váttryggingaskuld	10.927.847	11.001.002	10.834.969	9.973.727	8.644.227
13. Eigið fé	6.991.682	6.011.759	4.773.804	4.501.839	3.904.118
14. Eignir samtals	20.242.729	18.471.622	17.071.264	16.704.989	15.666.807

Fjárhæðir á verðlagi hvers árs í þúsundum króna.

Helstu kennitölur:

	%	%	%	%	%
1. Eigin tjón af eigin iðgjöldum	92,5	84,6	92,8	93,4	105,4
2. Kostnaður af eigin iðgjöldum	23,8	20,1	17,9	18,8	20,1
3. Fjárfestingartekjur af eigin iðgjöldum	20,3	17,2	15,6	19,0	23,9
4. Hlutföll 1 + 2 - 3	96,0	87,5	95,1	93,2	101,6
5. Eigið fé af eigin iðgjöldum	141,6	115,3	89,6	99,6	111,6
6. Eigin váttryggingaskuld af eigin iðgjöldum	221,3	211,1	203,3	220,6	247,1
7. Hlutföll 5 + 6	362,9	326,4	292,9	320,2	358,7
8. Gjaldþol móðurfélags af lágmarksgjaldþoli	482,1	369,8	471,2	507,2	400,3
9. Aðlagð gjaldþol móðurfélags af lágmarksgjaldþoli	316,8	331,1	435,0	-	-

Rekstur samstæðunnar árið 2004 greinist á eftirfarandi hátt niður á ársfjórðunga.

Tekjur og gjöld af váttryggingarekstri:

	4. árs- fjórðungur	3. árs- fjórðungur	2. árs- fjórðungur	1. árs- fjórðungur	Samtals
Skaðatryggingarekstur					
Eigin iðgjöld	1.229.881	1.227.417	1.229.434	1.252.335	4.939.066
Fjárfestingartekjur af skaðatryggingarekstri	297.335	139.538	383.733	180.032	1.000.638
Eigin tjón	(1.270.035)	(942.164)	(1.103.442)	(1.254.109)	(4.569.749)
Hreinn rekstrarkostnaður	<u>(322.067)</u>	<u>(295.886)</u>	<u>(308.535)</u>	<u>(247.041)</u>	<u>(1.173.530)</u>
Hagnaður af skaðatryggingarekstri ...	(64.886)	128.905	201.190	(68.783)	196.426
Hagnaður (tap) af líftryggingarekstri	4.719	3.047	(344)	(2.017)	5.405
Hagnaður af váttryggingarekstri	(60.166)	131.952	200.846	(70.800)	201.832
Tekjur og gjöld af fjármálarekstri:					
Fjárfestingartekjur	1.160.990	178.508	456.414	1.656.466	3.452.378
Fjárfestingargjöld	(52.514)	(26.474)	(40.725)	(26.627)	(146.339)
Fjárfestingartekjur yfirfærðar á skaðatryggingarekstur	<u>(297.335)</u>	<u>(139.538)</u>	<u>(383.733)</u>	<u>(180.032)</u>	<u>(1.000.638)</u>
Hagnaður af fjármálarekstri	811.141	12.496	31.957	1.449.807	2.305.401
Aðrar tekjur af reglulegri starfsemi	(46.075)	(24.328)	(36.352)	(48.302)	(155.056)
Hagnaður fyrir tekju- og eignarskatt ...	704.900	120.120	196.450	1.330.705	2.352.176
Tekju- og eignarskattur	(123.187)	(22.875)	11.664	(237.855)	(372.253)
Hagnaður tímabilsins	581.713	97.246	208.114	1.092.850	1.979.923



TRYGGINGAMIÐSTÖÐIN

Annual Report
2004
48th financial year

Annual Report of the Board and the Managing Director

The annual accounts of Tryggingamiðstöðin Ltd. are done in accordance with Act no. 144/1994 on annual accounts and Regulation no. 613/1996 on annual accounts and consolidated financial statements of insurance companies other than life insurance companies. The annual accounts are in principle prepared according to the same accounting procedures as the year before. The consolidated accounts includes the annual accounts of Tryggingamiðstöðin Ltd., Líftryggingamiðstöðin Ltd. and Trygging Ltd., which are wholly owned by Tryggingamiðstöðin.

The profit from the company's operations was ISK 1.980 million, compared with ISK 1.424 million in 2003, and its shareholder's equity at the end of the year amounted to ISK 6.992 million. The company's share capital at the end of the year amounts to ISK 932.396.168. At year's end, the shareholders numbered 439, having decreased by 53 since the year before. Two shareholders owned more than 10% of the company, Straumur Fjárfestingarbanki Ltd. 35,72% and Fram Ltd. 31,20%. The company's board proposes that a dividend of 100% to be paid to the shareholders, but otherwise refers to the annual financial statement regarding the disposition of profit and other changes in capital accounts.

The result of the year. Profit on insurance operations was ISK 202 million in 2004 but ISK 649 million in 2003. The result of all insurance classes was positive except in obligatory motor insurance. Profit on investment operations was ISK 2.305 million against ISK 750 million in previous year. The company's overall profit was influenced by a good investment income amounting to ISK 3.452 million compared with ISK 2.208 million in 2003.

The group's employees, on average, numbered 111 during the year.

The board of director's and director of Tryggingamiðstöðin Ltd. hereby confirm the company's annual accounts for 2004 with their signatures.

Reykjavík, February 17th 2005.

Board:

Gunnlaugur Sævar Gunnlaugsson

Eiríkur S. Jóhannsson

Geir Zoëga

Guðbjörg M. Matthíasdóttir

Sigurbjörn Magnússon

Sindri Sindrason

Þorsteinn Már Baldvinsson

Managing Director:
Gunnar Felixson

Profit and Loss Account for the Year 2004

	Group		Parent Company	
	2004	2003	2004	2003
Income (expenses) from insurance operations:				
Premiums:				
Gross premiums written	5.842.136	6.207.926	5.842.136	6.207.926
Reinsurance premiums ceded	(976.572)	(1.109.913)	(976.572)	(1.109.913)
Change in gross unearned premiums provisions	65.296	117.556	65.296	117.556
Change in unearned premiums provisions, reinsurers' share	8.206	(3.282)	8.206	(3.282)
Premium income for own account	4.939.066	5.212.287	4.939.066	5.212.287
Allocated investment income	1.000.638	897.053	995.268	892.737
Claims:				
Gross claims paid	(5.064.063)	(4.394.238)	(5.064.052)	(4.394.238)
Claims paid by reinsurers	481.334	255.395	481.334	255.395
Change in gross provision for outstanding claims	275.704	(30.405)	288.204	(30.405)
Change in the provision for claims, reinsurers' share	(262.723)	(240.034)	(262.723)	(240.034)
Claims incurred for own account	(4.569.749)	(4.409.282)	(4.557.237)	(4.409.282)
Operating expenses:				
Acquisition costs	(458.691)	(406.154)	(458.691)	(406.154)
Management expenses	(738.652)	(665.338)	(738.652)	(665.338)
Commission and profit commission from reinsurers	23.813	21.714	23.813	21.714
Net operating expenses	(1.173.530)	(1.049.778)	(1.173.530)	(1.049.778)
Change in equalisation provision	0	0	0	0
Profit on non-life insurance operations	196.426	650.280	203.568	645.964
Profit (loss) on life insurance operations	5.405	(1.177)	0	0
Profit on insurance operations	201.832	649.103	203.568	645.964
Income (expenses) from investment operations:				
Investment income:				
Income from subsidiaries	0	0	16.480	16.657
Income from shares in associated companies	(40.759)	57.432	(40.759)	57.432
Income from shares in others companies	295.715	206.610	295.715	203.762
Income (expenses) from land and buildings	(36.329)	(26.548)	(35.611)	(25.691)
Interest earned and exchange rate adjustment	629.206	709.575	626.085	686.950
Profit on sale of assets	2.604.544	1.261.306	2.604.544	1.261.306
Investment income	3.452.378	2.208.375	3.466.454	2.200.416
Investment expenses:				
Management expenses	(113.023)	(82.940)	(110.998)	(80.916)
Interest paid	(22.710)	(30.959)	(22.710)	(30.959)
Provision for losses on investments	(10.607)	(39.701)	(37.731)	(38.113)
Investment expenses	(146.339)	(153.600)	(171.438)	(149.988)
Investment income transferred to insurance operations	(1.000.638)	(897.053)	(995.268)	(892.737)
Profit on investment operations	2.305.401	1.157.722	2.299.748	1.157.691
Other income (expenses)	(155.056)	(115.749)	(155.056)	(115.749)
Profit before income tax and net worth tax	2.352.176	1.691.075	2.348.259	1.687.906
Income tax and net worth tax	(372.253)	(266.641)	(368.336)	(263.472)
Profit of the year	1.979.923	1.424.434	1.979.923	1.424.434

Amounts are in ISK thousands.

Balance Sheet as at December 31st 2004

Assets	Group		Parent Company	
	2004	2003	2004	2003
Intangible assets:				
Goodwill	444.534	555.666	444.534	555.666
Investments:				
Land and buildings	433.398	433.231	400.660	399.340
Subsidiaries and associated companies:				
Shares in subsidiaries	0	0	509.498	520.142
Shares in associated companies	2.605.446	694.452	2.605.446	694.452
Loan to associated companies	0	14.438	0	14.438
	<u>2.605.446</u>	<u>708.890</u>	<u>3.114.944</u>	<u>1.229.032</u>
Other financial investments:				
Shares and variable yield securities	5.675.787	6.293.592	5.618.311	6.185.852
Bonds and fixed income securities	700.773	876.562	634.285	876.562
Loans guaranteed by mortgages	2.403.037	2.333.870	2.403.037	2.333.870
Other loans	780.428	690.535	780.428	664.329
	<u>9.560.025</u>	<u>10.194.558</u>	<u>9.436.061</u>	<u>10.060.613</u>
Reinsurance deposits	18.528	21.144	18.528	21.144
Investments	<u>12.617.397</u>	<u>11.357.824</u>	<u>12.970.193</u>	<u>11.710.130</u>
Technical provisions, reinsurers' share:				
Provisions for unearned premiums	23.421	13.215	19.689	11.483
Outstanding losses in non-life insurance operations	386.746	649.469	386.746	649.469
Outstanding losses in life insurance operations	7.000	2.700	0	0
Reinsurers' share of technical provisions	<u>417.167</u>	<u>665.384</u>	<u>406.435</u>	<u>660.952</u>
Debtors:				
Direct insurance debtors	1.117.771	1.310.556	1.112.264	1.307.441
Other direct insurance debtors	6.999	107	6.999	107
Reinsurance debtors	90.726	84.205	90.048	83.390
Other debtors	603.014	2.289	600.790	0
Debtors	<u>1.818.510</u>	<u>1.397.157</u>	<u>1.810.100</u>	<u>1.390.938</u>
Other assets:				
Office equipment and cars	93.112	130.765	92.549	129.015
Cash at banks and in hand	4.852.010	4.364.826	4.412.650	4.055.000
Other assets	<u>4.945.122</u>	<u>4.495.592</u>	<u>4.505.199</u>	<u>4.184.016</u>
Total assets	<u>20.242.729</u>	<u>18.471.622</u>	<u>20.136.461</u>	<u>18.501.701</u>

Amounts are in ISK thousands.

Liabilities and shareholders' equity	Group		Parent Company	
	2004	2003	2004	2003
Shareholders' equity:				
Share capital	932.396	932.396	932.396	932.396
Capital surplus	867.803	867.803	867.803	867.803
Statutory reserve	58.300	58.300	58.300	58.300
Retained earnings	5.133.184	4.153.260	5.133.184	4.153.260
Shareholders' equity	6.991.682	6.011.759	6.991.682	6.011.759
Technical provisions, gross amounts:				
Provisions for unearned premiums	1.331.009	1.389.197	1.317.601	1.382.897
Outstanding losses in non-life insurance operations	9.085.485	9.361.189	9.020.485	9.308.689
Outstanding losses in life insurance operations	20.520	8.000	0	0
Equalisation provision	908.000	908.000	908.000	908.000
Technical provisions	11.345.014	11.666.386	11.246.086	11.599.586
Other liabilities:				
Deferred income tax liability	724.687	357.374	717.303	348.967
Delayed gain on sale of assets	756.389	0	756.389	0
Other liabilities	1.481.077	357.374	1.473.693	348.967
Creditors:				
Amounts owned to subsidiary	0	0	18.339	122.419
Direct insurance creditors	88.490	65.481	88.490	65.481
Reinsurance creditors	86.475	102.838	75.076	89.650
Bonds payable	0	42.091	0	42.091
Other creditors	111.152	157.668	104.256	153.724
Creditors	286.117	368.078	286.161	473.365
Accrued expenses and deferred income	138.839	68.025	138.839	68.025
Total liabilities and shareholders' equity	20.242.729	18.471.622	20.136.461	18.501.701

Amounts are in ISK thousands.

Cash Flow Statement for the Year 2004

	Group		Parent Company	
	2004	2003	2004	2003
Cash flow from operation activities				
Net profit	1.979.923	1.424.434	1.979.923	1.424.434
Items not affecting cash:				
Depreciation of equipment and buildings	86.984	85.481	84.644	83.141
Increase in technical provisions, net.	(73.155)	166.033	(98.983)	156.165
Index and exchange differences.	(60.377)	(86.995)	(60.377)	(86.995)
Share of result in associated companies.	40.759	(57.432)	24.279	(74.089)
Increase (decrease) in deferred income tax liability	367.313	225.297	368.336	225.325
Amortisation of goodwill.	111.132	111.132	111.132	111.132
Other items	(2.593.937)	(1.221.349)	(2.566.813)	(1.222.937)
Changes in operating assets and liabilities				
Trade and other receivables, (increase) decrease	(418.736)	101.590	(416.546)	106.738
Current liabilities, increase (decrease).	(11.147)	9.958	(116.389)	12.854
Net cash from operating activities	<u>(571.241)</u>	<u>758.148</u>	<u>(690.794)</u>	<u>735.770</u>
Cash flow from investing activities				
Sale of equipment.	3.040	4.127	3.040	4.127
Purchase of equipment	(52.363)	(42.093)	(52.363)	(42.093)
Dividend from associated companies	162.089	54.030	162.089	54.030
Loan repayments received.	2.166.623	2.279.680	2.176.802	2.284.958
New loans and purchase of bonds	(2.075.178)	(1.511.783)	(2.045.066)	(1.511.783)
Proceeds from sale of shares in other companies.	9.143.021	3.616.254	9.062.850	3.616.254
Purchase of shares in other companies	(7.246.491)	(2.431.437)	(7.216.593)	(2.431.437)
Cash flow from investing activities	<u>2.100.741</u>	<u>1.968.777</u>	<u>2.090.760</u>	<u>1.974.055</u>
Cash flow from financing activities				
Repayments of long-term liabilities	(42.317)	(2.081)	(42.317)	(2.081)
Dividend paid	(1.000.000)	(186.479)	(1.000.000)	(186.479)
Cash flow from financing activities	<u>(1.042.316)</u>	<u>(188.560)</u>	<u>(1.042.316)</u>	<u>(188.560)</u>
Cash flow from investing and financing activities	<u>1.058.425</u>	<u>1.780.217</u>	<u>1.048.444</u>	<u>1.785.495</u>
Increase (decrease) in cash	487.184	2.538.365	357.650	2.521.265
Cash at beginning of year	<u>4.364.826</u>	<u>1.826.461</u>	<u>4.055.000</u>	<u>1.533.735</u>
Cash at end of year	<u>4.852.010</u>	<u>4.364.826</u>	<u>4.412.650</u>	<u>4.055.000</u>

Amounts are in ISK thousands.

Summary of Insurance Classes

January 1st - December 31st 2004

	Property insurance	Marine and cargo insurance	Obligatory motor insurance	Voluntary motor insurance	General liability insurance
Premiums written	1.115.451	892.769	1.969.445	633.686	315.614
Premiums of the year	1.112.027	896.112	2.061.626	655.930	285.774
Claims of the year	(665.860)	(581.946)	(2.007.042)	(571.571)	(322.155)
Operating expenses	(246.492)	(133.834)	(489.072)	(145.441)	(6.075)
Reinsurers' share	(209.603)	(161.640)	(90.564)	(1.667)	(45.751)
Change in equalisation provision	0	0	(40.170)	0	60.000
Investment income	69.965	71.015	568.104	31.924	78.439
Profit (loss) of insurance operations	60.037	89.707	2.882	(30.825)	50.232

	Accident and sickness insurance	Direct insurance total	Reinsurance total	Total 2004	Total 2003
Premiums written	915.483	5.842.448	(312)	5.842.136	6.207.926
Premiums of the year	896.175	5.907.644	(212)	5.907.432	6.325.482
Claims of the year	(628.824)	(4.777.398)	(10.961)	(4.788.359)	(4.424.643)
Operating expenses	(175.754)	(1.196.668)	(675)	(1.197.343)	(1.071.493)
Reinsurers' share	(216.003)	(725.228)	(714)	(725.942)	(1.076.120)
Change in equalisation provision	(30.000)	(10.170)	10.170	0	0
Investment income	163.955	983.402	17.236	1.000.638	897.053
Profit (loss) of insurance operations	9.549	181.582	14.844	196.426	650.279

Amounts are in ISK thousands.

Five Year Highlights from the Annual Accounts

Group

	2004	2003	2002	2001	2000
1. Premium income for own account	4.939.066	5.212.287	5.330.256	4.520.385	3.497.806
2. Claims incurred for own account	(4.569.749)	(4.409.282)	(4.947.523)	(4.221.373)	(3.685.585)
3. Net operating expenses	(1.173.530)	(1.049.779)	(953.821)	(847.613)	(701.944)
4. Investment income	1.000.638	897.053	829.519	857.336	834.834
5. Change in equalisation provision	0	0	0	0	200.000
6. Profit on insurance operations	5.405	(1.177)	-	-	-
7 Profit on insurance operations .	201.832	649.103	258.431	308.735	145.111
8. Profit on investment operations	2.305.401	749.851	437.900	333.168	251.121
9. Profit of the year before taxes . .	2.352.176	1.691.075	495.483	464.513	232.396
10. Taxes	(372.253)	(266.641)	(40.741)	(47.146)	(61.094)
11. Profit of the year	1.979.923	1.424.434	454.742	417.367	171.302
12. Technical provisions for own account	10.927.847	11.001.002	10.834.969	9.973.727	8.644.227
13. Shareholders' equity	6.991.682	6.011.759	4.773.804	4.501.839	3.904.118
14. Total assets	20.242.729	18.471.622	17.071.264	16.704.989	15.666.807

Amounts are in ISK thousands.

Characteristic proportionate figures:

	%	%	%	%	%
1. Loss ratio for own account . . .	92,5	84,6	92,8	93,4	105,4
2. Expense ratio for own account	23,8	20,1	17,9	18,8	20,1
3. Investment income ratio for own account	20,3	17,2	15,6	19,0	23,9
4. Combined ratio 1 +2 - 3	96,0	87,5	95,1	93,2	101,6
5. Shareholders' equity as % of net premiums	141,6	115,3	89,6	99,6	111,6
6. Net technical provisions as % of net premiums	221,3	211,1	203,3	220,6	247,1
7. Proportions 5 + 6	362,9	326,4	292,9	320,2	358,7
8. Solvency ratio of parent company	482,1	369,8	471,2	507,2	400,3
9. Adjusted solvency ratio of parent company	316,8	331,1	435,0	-	-