



Ársskýrsla 2009



# Efnisyfirlit

Ávarp stjórnarformanns og forstjóra	5
Skýrsla stjórnar og forstjóra	8
Áritun óháðs endurskoðanda	9
Rekstrarreikningur	10
Yfirlit um heildarafkomu	11
Efnahagsreikningur	12
Sjóðstreymi	13
Eiginfjáryfirlit	14
Skýringar	16



# Ávarp stjórnarformanns og forstjóra

Á síðastliðnu starfsári flutti TM höfuðstöðvar sínar að Síðumúla 24 úr Aðalstræti 6-8, þar sem þær höfðu verið allt frá stofnun árið 1956. Við þennan flutning varð aðgengi viðskiptavina að þjónustu félagsins og vinnuaðstaða starfsfólks til fyrirmyndar. Norska váttryggingafélagið Nemi Forsikring ASA, sem verið hafði í eigu TM frá árinu 2006, var selt á fyrsta ársfjórðungi og einbeitir félagið sér nú nær alfarið að alhliða váttryggingastarfsemi á heimamarkaði.

## Umbætur í váttryggingarekstri

Í ljósi efnahags- og samkeppnisaðstæðna var vöxtur og afkoma TM á árinu 2009 viðunandi. Lögjaldtekjur aukast á sama tíma og tjónakostnaður lækkar. Hagnaður af váttryggingastarfsemi var 342 m.kr. fyrir skatta á árinu 2009. Afkoma eigna-, slysa- og frjálsra ökutækjatrýgginga batnar verulega milli ára og er ánægjulegt að sjá markvissa vinnu á þessum sviðum skila árangri. Afkoma lögboðinna ökutækjatrýgginga er óbreytt milli ára þrátt fyrir verulega fækkun árekstra. Athygliverð þróun hefur átt sér stað í greininni þar sem líkamstjónum fjölgar á sama tíma og munatjónum fækkar verulega. Afkoma skipa- og ábyrgðartrygginga veldur vonbrigðum en mikil fjölgun varð á ábyrgðartjónum í kjölfar efnahagshrunsins. Þrátt fyrir nýjar áskoranir lækkar tjónshlutfall samstæðunnar úr 104% í 94%.

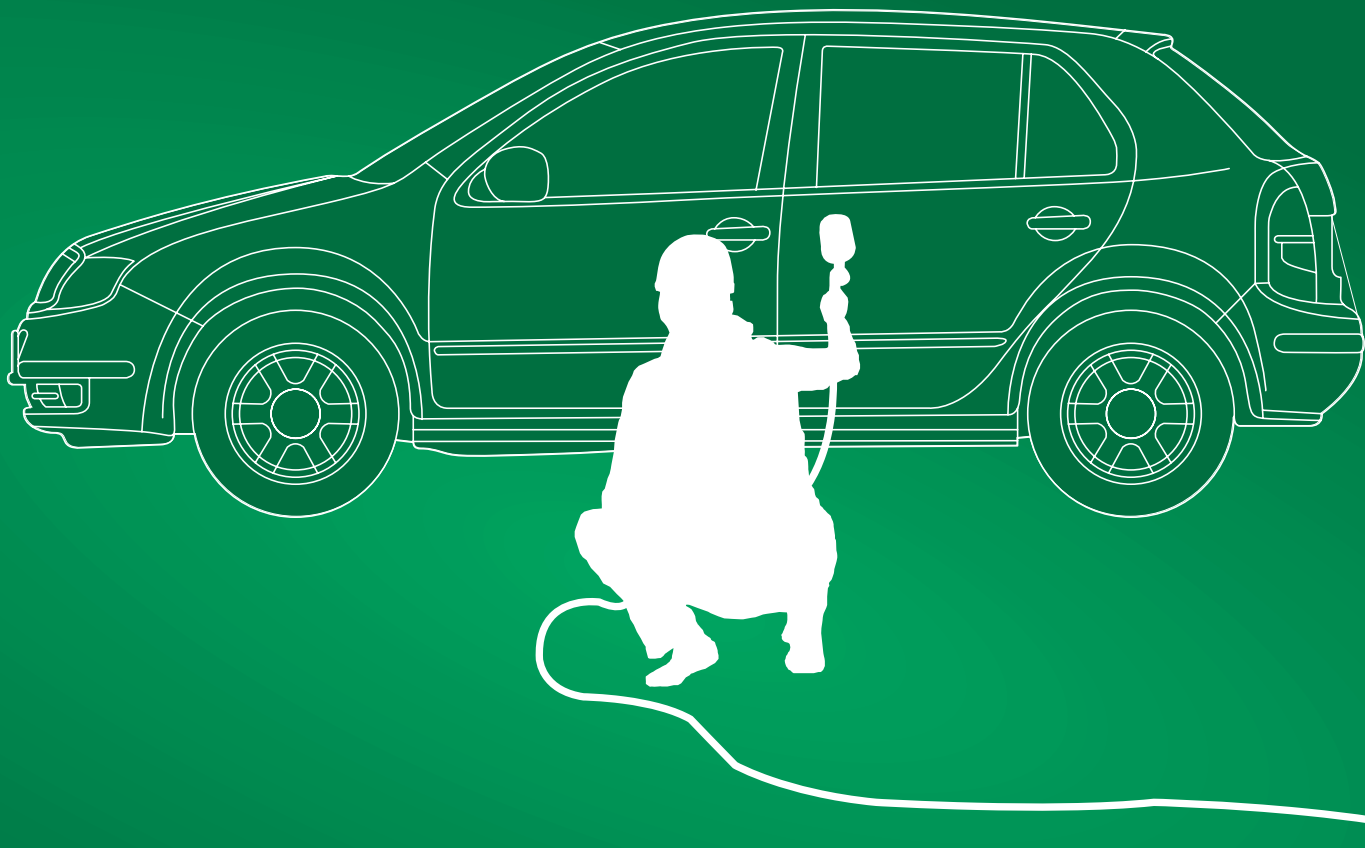
## Kostnaðarlækkun

Hagræðingaraðgerðir á árinu 2009 skiluðu góðum árangri og lækkar rekstrarkostnaður félagsins umtalsvert. Rekstrarkostnaður TM fyrir árið 2009 var 2.192 m.kr. og lækkar í krónum talið annað árið í röð. Aðgerðirnar fólu m.a. í sér einföldun á stjórnskipulagi, fækkun stöðugilda, endurskoðun á samningum við birgja, hagræðingu í innkaupum og lækkun á markaðs- og sölukostnaði. Kostnaðarhlutfall samstæðunnar lækkar úr 23% í 20%.

## Traust fjárhagsstaða og skýr stefna

Fjárhagsstaða TM er sem fyrr traust en mikill viðsnúningur varð í fjárfestingastarfsemi félagsins á árinu. Handbært fé, ríkisskuldabréf og aðrar auðseljanlegar eignir nema nú rúmum 10 milljörðum króna. Eiginfjárstaða félagsins er mjög sterk eða 28% af heildareignum. Gjaldþolshlutfall móðurfélagsins er 3,86 og hefur félagið því mikið svigrúm til vaxtar. Stjórnendur og starfsmenn TM horfa björtum augum til framtíðar. Félagið hefur allt frá stofnun þess einbeitt sér að því að byggja upp traust í samskiptum við viðskiptavinina sína og mun halda áfram á þeirri braut. Sóknarfæri á markaði eru mörg fyrir TM og munu verkefni ársins 2010 snúa að því að nýta þau til fullnustu.

**Jón Sigurðsson**  
**Sigurður Viðarsson**



# Ársreikningur TM 2009

# Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og forstjóra

## Rekstur ársins 2009

Samstæðuársreikningur Tryggingamiðstöðvarinnar hf. fyrir árið 2009 er gerður í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla (IFRS) eins og þeir hafa verið staðfestir af Evrópusambandinu. Samstæðuársreikningurinn samanstendur af ársreikningi Tryggingamiðstöðvarinnar hf. (móðurfélags) og dótturfélaga þess (sem vísað er til í heild sem „samstæðunnar“).

Samkvæmt rekstrarreikningi nam hagnaður ársins eftir skatta 2.928 millj.kr. Eigið fé félagsins í árslok 2009 nam 8.039 millj.kr. Eiginfjárlutfall félagsins var 28% í árslok og reiknað gjaldþolshlutfall móðurfélagsins nam 3,86. Þann 31. desember 2009 námu heildareignir félagsins 28.477 millj.kr.

Samkvæmt efnahagsreikningi samstæðunnar nemur hlutfé í árslok 1.082 millj.kr. og er 99,9% í eigu Stoða hf.

Stjórn félagsins leggur til að ekki verði greiddur arður til hluthafa vegna ársins 2009.

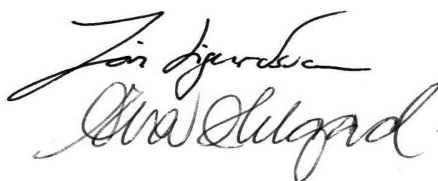
## Yfirlýsing stjórnar og forstjóra

Samkvæmt bestu vitneskju er það álit okkar að samstæðuársreikningur Tryggingamiðstöðvarinnar hf. gefi glögga mynd af rekstrarafkomu samstæðunnar á árinu 2009, eignum, skuldum og fjárhagsstöðu hennar 31. desember 2009. Jafnframt er það álit okkar að samstæðuársreikningurinn og skýrsla stjórnar og forstjóra geymi glögggt yfirlit um þróun og árangur í rekstri samstæðunnar, stöðu hennar og lýsi helstu áhættuþáttum sem samstæðan býr við.

Stjórn og forstjóri Tryggingamiðstöðvarinnar hf. hafa í dag farið yfir samstæðuársreikning félagsins fyrir árið 2009 og staðfesta hann með undirritun sinni.

Reykjavík, 4. mars 2010

Stjórn:



Forstjóri:





# Áritun óháðs endurskoðanda

## Til stjórnar og hluthafa Tryggingarmiðstöðvarinnar hf.

Við höfum endurskoðað meðfylgjandi samstæðuársreikning Tryggingamiðstöðvarinnar hf. og dótturfélaga („samstæðan“) fyrir árið 2009. Ársreikningurinn hefur að geyma skýrslu stjórnar, rekstrarreikning, yfirlit um heildarafkomu, efnahagsreikning, eiginfjárfirlit, sjóðstreymisýfirlit, upplýsingar um helstu reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar.

### Ábyrgð stjórnenda á ársreikningnum

Stjórnendur eru ábyrgir fyrir gerð og glöggri framsetningu ársreikningsins í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla eins og þeir hafa verið staðfestir af Evrópusambandinu. Ábyrgðin felur í sér að skipuleggja, innleiða og viðhalda innra eftirliti sem varðar gerð og glögga framsetningu ársreiknings sem er í meginatriðum án verulegra annmarka, hvort sem er vegna sviksemi eða mistaka. Ábyrgð stjórnenda nær einnig til þess að beitt sé viðeigandi reikningsskilaaðferðum og mati miðað við aðstæður.

### Ábyrgð endurskoðanda

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

Endurskoðun felur í sér aðgerðir til staðfestingar á fjárhæðum og öðrum upplýsingum í ársreikningnum. Val endurskoðunaraðgerða byggist á faglegu mati endurskoðandans, þar með talið á þeirri hættu að verulegir annmarkar séu á ársreikningnum, hvort sem er vegna sviksemi eða mistaka. Við áhættumatið er tekið tillit til þess innra eftirlits sem varðar gerð og glögga framsetningu ársreiknings, til þess að skipuleggja viðeigandi endurskoðunaraðgerðir, en ekki til þess að gefa álit á virkni innra eftirlits félagsins. Endurskoðun felur einnig í sér mat á reikningsskilaaðferðum og matsaðferðum sem stjórnendur nota við gerð ársreikningsins, sem og mat á framsetningu hans í heild.

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

### Álit

Það er álit okkar að samstæðuársreikningurinn gefi glögga mynd af afkomu samstæðunnar á árinu 2009, fjárhagsstöðu hennar 31. desember 2009 og breytingu á handbæru fé á árinu 2009, í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla eins og þeir hafa verið staðfestir af Evrópusambandinu.

Reykjavík, 4. mars 2010

KPMG hf.



# Rekstrarreikningur ársins 2009

	Skýr.	2009	2008
Iðgjöld ársins .....		10.418.515	10.077.048
Hluti endurtryggjenda í iðgjaldatekjum .....		( 987.083)	( 1.096.799)
<b>Eigin iðgjöld</b>	<b>6</b>	<b>9.431.432</b>	<b>8.980.249</b>
Fjármunatekjur .....	7	2.167.024	2.878.161
Gangvirðisbreytingar fjáreigna .....		1.128.064	( 4.586.589)
Hlutdeild í hagnaði hlutdeildarféлага .....		0	13.959
Aðrar tekjur af fjárfestingum .....	8	63.960	64.378
<b>Fjárfestingartekjur</b>		<b>3.359.048</b>	<b>( 1.630.091)</b>
Aðrar tekjur .....	9	6.436	759.655
<b>Aðrar tekjur</b>		<b>6.436</b>	<b>759.655</b>
<b>Heildartekjur</b> .....		<b>12.796.916</b>	<b>8.109.813</b>
Tjónakostnaður .....		( 9.186.476)	( 9.632.973)
Hluti endurtryggjenda í tjónakostnaði .....		327.656	260.139
<b>Eigin tjón</b>	<b>10</b>	<b>( 8.858.820)</b>	<b>( 9.372.834)</b>
Rekstrarkostnaður .....	11	( 2.191.640)	( 2.320.492)
Fjármagnsgjöld .....	14	( 618.626)	( 992.617)
Virðisrýrnun fjáreigna .....	15	( 820.386)	( 662.443)
<b>Heildargjöld</b> .....		<b>( 12.489.472)</b>	<b>( 13.348.386)</b>
<b>Hagnaður (tap) fyrir tekjuskatt</b> .....		<b>307.444</b>	<b>( 5.238.573)</b>
Tekjuskattur .....	16	( 70.223)	( 290.624)
<b>Hagnaður (tap) af áframhaldandi starfsemi</b> .....		<b>237.221</b>	<b>( 5.529.197)</b>
Hagnaður (tap) af aflagðri starfsemi .....	4	2.690.711	( 12.078.755)
<b>Hagnaður (tap) ársins</b> .....		<b>2.927.932</b>	<b>( 17.607.952)</b>
<b>Skipting hagnaðar (taps):</b>			
Hluthafar móðurfélags .....		2.917.401	( 17.640.812)
Hlutdeild minnihluta .....		10.531	32.860
<b>Hagnaður (tap) ársins</b> .....		<b>2.927.932</b>	<b>( 17.607.952)</b>

Skýringar á blaðsíðum 16 til 41 eru óaðskiljanlegur hluti af þessum ársreikningi.

# Yfirlit um heildarafkomu 2009

	Skýr.	2009	2008
Hagnaður (tap) ársins .....		2.927.932	( 17.607.952)
<b>Tekjur og gjöld utan rekstrarreiknings:</b>			
Þýðingarmunur dótturfélaga .....		( 5.502.636)	5.064.798
<b>Tekjur og gjöld utan rekstrarreiknings samtals.....</b>		<b>( 5.502.636)</b>	<b>5.064.798</b>
<b>Heildartap ársins .....</b>		<b>( 2.574.704)</b>	<b>( 12.543.154)</b>
<b>Skipting heildartaps:</b>			
Hluthafar móðurfélags .....		( 2.585.235)	( 12.576.014)
Hlutdeild minnihluta .....		10.531	32.860
Heildartap ársins .....		<b>( 2.574.704)</b>	<b>( 12.543.154)</b>

Skýringar á blaðsíðum 16 til 41 eru óaðskiljanlegur hluti af þessum ársreikningi.

# Efnahagsreikningur 31. desember 2009

	Skýr.	2009	2008
<b>Eignir</b>			
Rekstrarfjármunir .....	17	736.316	401.861
Óefnislegar eignir .....	18	99.916	99.916
Eignir til sölu .....	19	1.070.262	44.634.013
Útlán .....	20	5.966.306	7.017.831
Verðbréf .....	21	12.870.321	9.687.181
Skatteign .....	28	230.492	627.850
Endurtryggingaeignir .....	22	308.755	303.775
Viðskiptakröfur .....	23	3.201.233	3.670.006
Handbært fé .....		3.993.088	3.422.892
<b>Eignir samtals</b>		<b>28.476.689</b>	<b>69.865.325</b>
<b>Eigið fé</b>			
Hlutfé .....		1.081.639	1.081.639
Varasjóðir .....		6.827.135	6.827.135
Pýðingarmunur .....		0	5.502.636
Óráðstafað (ójafnað) eigið fé .....		128.641	( 2.788.760)
<b>Eigið fé hluthafa móðurfélags</b> .....		<b>8.037.415</b>	<b>10.622.650</b>
Hlutdeild minnihluta .....		1.320	181.873
<b>Eigið fé samtals</b>	24,25	<b>8.038.735</b>	<b>10.804.523</b>
<b>Skuldir</b>			
Víkjandi lán .....	26	3.884.741	3.844.621
Vátryggingaskuld .....	27	14.895.895	13.460.106
Skuldir til sölu .....	19	851.923	40.746.920
Lántaka .....		0	155.080
Tekjuskattskuldbinding .....	28	0	2.634
Viðskiptaskuldir og aðrar skuldir .....	29	805.395	851.441
<b>Skuldir samtals</b>		<b>20.437.954</b>	<b>59.060.802</b>
<b>Eigið fé og skuldir samtals</b>		<b>28.476.689</b>	<b>69.865.325</b>

Skýringar á blaðsíðum 16 til 41 eru óaðskiljanlegur hluti af þessum ársreikningi.

# Sjóðstreymisyfirlit fyrir árið 2009

	Skýr.	2009	2008
<b>Rekstrarhreyfingar:</b>			
Hagnaður (tap) ársins .....		2.927.932	( 17.607.952)
Rekstrarliðir sem hafa ekki áhrif á handbært fé:			
Hlutdeild í hagnaði hlutdeildarfélagi .....		0	( 13.959)
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld í rekstri .....	( 1.067.250)		( 1.400.259)
Afskriftir og virðisrýrnun eigna .....	100.425		50.459
Söluhagnaður rekstrarfjármuna .....	( 2.981)		( 729.836)
Tap af aflagðri starfsemi .....	( 3.022.924)		12.078.755
Breytingar á rekstartengdum eignum og skuldum:			
Verðbréf, breyting .....	( 3.363.168)		3.115.369
Skammtímakröfur, breyting .....	886.224		( 915.294)
Útlán, breyting .....	1.217.309		792.004
Skatteign, breyting .....	394.722		273.395
Endurtrygginga eignir, breyting .....	( 4.980)		( 48.857)
Vátryggingaskuld, breyting .....	1.435.789		1.035.793
Skammtímaskuldir, breyting .....	( 131.712)		184.176
Aðrar eignir, breyting .....	( 19.148)		( 103.680)
		( 649.762)	( 3.289.886)
Innborgaðar vaxtatekjur .....		1.305.174	1.558.392
Greidd vaxtagjöld .....	( 235.029)		( 209.793)
		420.383	( 1.941.287)
Handbært fé frá (til) rekstrar			
<b>Fjárfestingarhreyfingar:</b>			
Sala (kaup) á dótturfélagi að frádregnu yfirteknu handbæru fé .....		785.103	( 441.740)
Aflögð starfsemi, breyting .....		0	( 847.823)
Rekstrarfjármunir, breyting .....	( 431.899)		722.157
		353.204	( 567.406)
<b>Fjármögnunarhreyfingar:</b>			
Greiddur arður .....		( 395)	( 2.098.380)
Lántaka, breyting .....	( 202.996)		( 4.654.099)
		( 203.391)	( 6.752.479)
<b>Hækkun (lækkun) á handbæru fé</b> .....			
		570.196	( 9.261.172)
<b>Handbært fé í ársbyrjun</b> .....		3.422.892	12.684.064
<b>Handbært fé í lok árs</b> .....		3.993.088	3.422.892
<b>Fjárfestingar og fjármögnun án greiðsluáhrifa</b>			
Fjárfesting í fasteignum .....		914.525	0
Yfirtekin lán .....	( 731.543)		0
Verðbréf .....	( 182.982)		0

Skýringar á blaðsíðum 16 til 41 eru óaðskiljanlegur hluti af þessum ársreikningi.

# Eiginfjáryfirlit árið 2009

	Hlutfé	Varasjóðir	Pýðingar- munur	(Ójafnað) óráðstafað eigið fé	Hlutdeild minnihluta	Eigið fé samtals
Eigið fé 1.1.2008 .....	1.081.639	6.827.135	437.838	16.950.432	318.634	25.615.678
Heildartap ársins .....			5.064.798	( 17.640.812)	32.860	( 12.543.154)
Breyting minnihluta .....					( 169.621)	( 169.621)
Úthlutaður arður .....				( 2.098.380)		( 2.098.380)
Eigið fé 31.12.2008 .....	1.081.639	6.827.135	5.502.636	( 2.788.760)	181.873	10.804.523
Eigið fé 1.1.2009 .....	1.081.639	6.827.135	5.502.636	( 2.788.760)	181.873	10.804.523
Heildartap ársins .....			( 5.502.636)	2.917.401	10.531	( 2.574.704)
Keyptur hluti minnihluta .....					( 191.084)	( 191.084)
Eigið fé 31.12.2009 .....	1.081.639	6.827.135	0	128.641	1.320	8.038.735

Skýringar á blaðsíðum 16 til 41 eru óaðskiljanlegur hluti af þessum ársreikningi.

**Skýringar**

# Skýringar við samstæðuársreikninginn

## 1. Almennar upplýsingar

Tryggingamiðstöðin hf. („Félagið“) er með starfsstöðvar sínar á Íslandi og eru höfuðstöðvar þess að Síðumúla 24 í Reykjavík. Félagið er dótturfélag Stoða hf. Samstæðuársreikningur félagsins fyrir árið 2009 hefur að geyma ársreikning félagsins og dótturfélaga þess, sem vísað er til í heild sinni sem „samstæðunnar“. Aðalstarfsemi félagsins felst í váttryggingarekstri og fjárfestingum.

## 2. Grundvöllur reikningsskilanna

### a. Yfirlýsing um að alþjóðlegum reikningsskilastaðlum sé fylgt

Ársreikningurinn er gerður í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla (IFRS) eins og þeir hafa verið staðfestir af Evrópusambandinu.

Stjórn Tryggingamiðstöðvarinnar hf. staðfesti ársreikninginn þann 4. mars 2010.

### b. Grundvöllur matsaðferða

Ársreikningur félagsins er gerður á grundvelli kostnaðarverðs, að því undanskildu að fjármálagæringar eru færðir á gangvirði.

### c. Starfrækslugjaldmiðill og framsetningargjaldmiðill

Ársreikningurinn er birtur í íslenskum krónum sem er starfrækslugjaldmiðill félagsins. Allar fjárhæðir eru birtar í þúsundum.

### d. Mat og ákvarðanir

Gerð ársreikninga 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 vera frábrugðnar þessu mati.

Mat og forsendur þess eru í stöðugri endurskoðun. Breytingar á reikningshaldslegu mati eru færðar á því tímabili sem breytingin á sér stað og þeim framtíðartímabilum sem breytingarnar hafa áhrif á.

Upplýsingar um mikilvæg atriði, þar sem óvissa í mati og mikilvægi ákvarðana varðandi beitingu reikningsskilaaðferða hefur mest áhrif á skráðar fjárhæðir í reikningsskilunum, er að finna í skýringu 3q.

### e. Breytingar á reikningsskilaaðferðum

Félagið beitir endurbættum IAS 1 Framsetning ársreikninga (2007), sem tók gildi 1. janúar 2009. Samstæðan birtir nú rekstrarreikning og yfirlit um heildarafkomu, þar sem í yfirliti um heildarafkomu koma fram allar rekstrarhreyfingar sem færðar eru beint á eigið fé. Samanburðarfjárhæðum hefur verið breytt til samræmis.

## 3. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir

Reikningsskilaaðferðum sem er lýst hér á eftir hefur verið beitt með samræmdum hætti fyrir öll tímabil sem koma fram í ársreikningnum og af öllum félögum í samstæðunni.

### a. Grundvöllur samstæðu

#### (i) Dótturfélög

Dótturfélög eru þau félög þar sem samstæðan fer með yfirlit. Yfirlit eru til staðar þegar samstæðan hefur vald til að stjórna fjárhags- og rekstrarstefnu félags í þeim tilgangi að hagnast á starfsemi þess. Við mat á yfirlitum er tekið tillit til mögulegs atkvæðisréttar sem þegar er nýtanlegur. Reikningsskil dótturfélaga eru innifalin í reikningsskilum samstæðunnar frá því að yfirlit nást og þar til þeim lýkur. Reikningsskilaaðferðum dótturfélaga hefur verið breytt þegar nauðsynlegt hefur verið til að laga þær að aðferðum samstæðunnar.

#### (ii) Hlutdeildarfélög

Hlutdeildarfélög eru þau félög sem samstæðan hefur veruleg áhrif á fjárhags- og rekstrarstefnu, en ekki yfirlit. Veruleg áhrif eru alla jafna til staðar þegar samstæðan ræður 20-50% atkvæðisréttar. Ársreikningur samstæðunnar inniheldur hlutdeild í hagnaði eða tapi hlutdeildarfélaga samkvæmt hlutdeildaraðferð. Hlutdeildaraðferðinni er beitt frá því að veruleg áhrif nást og þar til þeim lýkur.

#### (iii) Viðskipti felld út við gerð samstæðureiknings

Viðskipti milli félaga innan samstæðunnar, stöður milli þeirra og óinnleystar tekjur og gjöld sem myndast hafa í viðskiptum milli félaganna eru felld út við gerð ársreiknings samstæðunnar. Óinnleyst tap er fært út með sama hætti og óinnleystur hagnaður, en aðeins að því marki að ekkert bendi til virðisrýmnunar þessara eigna.

### b. Erlendir gjaldmiðlar

#### (i) Viðskipti í erlendum gjaldmiðlum

Viðskipti í erlendum gjaldmiðlum eru færð í starfrækslugjaldmiðli einstakra samstæðufélaga á gengi viðskiptadags. Peningalegar eignir og skuldir í erlendum gjaldmiðlum eru færðar miðað við gengi á uppgjörsdegi.



Gengismunur sem myndast við yfirfærslu í íslenskar krónur er færður í rekstrarreikning. Rekstrarkostnaður og sala í erlendum gjaldmiðlum eru færð í starfrækslugjaldmiðil á gengi viðskiptadags.

**(ii) Erlend starfsemi**

Eignir og skuldir erlendra starfsemi, ásamt viðskiptavild og leiðréttingum á gangvirði sem myndast við kaup á erlendra starfsemi, eru umreiknaðar í íslenskar krónur miðað við gengi á uppgjördegi. Tekjur og gjöld erlendra starfsemi eru umreiknuð í íslenskar krónur á meðalgengi ársins. Gengismunur sem myndast við yfirfærslu í íslenskar krónur er færður á sérstakan lið í yfirliti um heildarafkomu. Þegar erlend starfsemi er seld, að hluta til eða öllu leyti, er tengdur gengismunur færður í rekstrarreikning.

**c. Fjármálagerningar**

**(i) Fjáreignir og fjárskuldir**

Til fjármálagerninga teljast fjárfestingar í hlutabréfum og skuldabréfum, lán, viðskiptakröfur, handbært fé, lántökur, viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir.

Fjármálagerningar eru færðir á gangvirði við upphaflega skráningu í bókhald. Þegar fjármálagerningar eru ekki metnir á gangvirði í gegnum rekstrarreikning, er allur beinn viðskiptakostnaður færður til hækkunar á virði þeirra við upphaflega skráningu í bókhald. Eftir upphaflega skráningu eru fjármálagerningar færðir með þeim hætti sem greinir hér á eftir.

Fjármálagerningar eru færðir í ársreikning þegar félagið gerist aðili að samningsbundnum ákvæðum viðkomandi fjármálagerninga. Fjáreignir eru felldar út úr ársreikningi ef samningsbundinn réttur félagsins að sjóðstreymi vegna fjáreignanna rennur út eða ef félagið yfirfærir fjáreignirnar til annars aðila án þess að halda eftir yfirráðum eða því sem næst allri þeirri áhættu og ávinningi sem í eignarhaldi á þeim felst. Bókhaldsskráning hefðbundinna kaupa og sölu á fjáreignum er gerð á viðskiptadegi, þ.e. á þeim degi sem félagið skuldbindur sig til að kaupa eða selja eignina. Fjárskuldir eru felldar út úr ársreikningi ef skuldbindingar félagsins sem skilgreindar eru í samningi eru greiddar, falla úr gildi, er vísað frá eða þeim er aflétt.

**(ii) Handbært fé**

Handbært fé samanstendur af sjóði og óbundnum bankainnstæðum.

**(iii) Verðbréf**

Verðbréf í efnahagsreikningi eru flokkuð sem fjáreignir á gangvirði gegnum rekstrarreikning hafi þau verið skilgreind þannig við upphaflega skráningu í bókhald. Fjármálagerningar eru tilgreindir á gangvirði gegnum rekstrarreikning ef ákvarðanir um kaup og sölu byggjast á gangvirði þeirra. Fjáreignir sem færðar eru á gangvirði gegnum

rekstrarreikning eru metnar á gangvirði í efnahagsreikningi og gangvirðisbreytingar færðar í rekstrarreikning. Viðskiptakostnaður er færður í rekstrarreikning þegar hann fellur til.

**(iv) Útlán og viðskiptakröfur**

Útlán og kröfur eru fjármálagerningar sem hafa fyrirfram ákveðna greiðsludaga og eru ekki skráðir á opinberum markaði.

Útlán eru færð þegar þau hafa verið greidd til lántakenda. Þau eru upphaflega færð á gangvirði, sem er upphafleg lánsfjárhæð að frádregnum viðskiptakostnaði, en eru eftir það færð á afskrifuðu kostnaðarverði. Viðskiptakröfur sem stofnast hafa vegna váttryggingasamninga eru einnig flokkaðar meðal útlána og krafna. Útlán félagsins eru eignfærð með áföllnum vöxtum, verðbótum og gengismun í árslok. Verðtryggð útlán eru færð miðað við vísitölu í ársbyrjun næsta árs og gengistryggð útlán eru færð miðað við gengi viðkomandi gjaldmiðils í lok desember.

Útlán og viðskiptakröfur eru afskráð þegar greiðsluflæði þeirra stöðvast eða þegar samstæðan hefur flutt stærstan hluta áhættu og ávinnings vegna eignarhalds annað.

**(v) Afskrifað kostnaðarverð**

Afskrifað kostnaðarverð fjáreignar eða fjárskuldar er fjárhæðin sem fjáreignin eða fjárskuldin er metin á við upphaflega skráningu, að frádregnum afborgunum höfuðstóls og að viðbættum eða frádregnum uppsöfnuðum afskriftum sem fundnar eru með aðferð virkra vaxta á mismun upphaflegs verðs og uppgreiðsluverðmætis, að frádreginni virðisrýrnun.

**(vi) Jöfnun**

Fjáreignum og fjárskuldum er jafnað saman og nettó fjárhæð færð í efnahagsreikning þegar og aðeins þegar lagalegur réttur er til staðar um jöfnun og fyrirhugað er að gera upp með jöfnun fjáreigna og fjárskulda.

**d. Rekstrarfjármunir**

**(i) Mat**

Rekstrarfjármunir eru færðir til eignar á kostnaðarverði að frádregnum uppsöfnuðum afskriftum og virðisrýrnun.

**(ii) Kostnaður sem fellur til síðar**

Kostnaður við að endurnýja einstaka hluta rekstrarfjármuna er eignfærður þegar líklegt er talið að ávinningur sem felst í eigninni muni renna til félagsins og hægt er að meta kostnaðinn á áreiðanlegan hátt. Bókfært verð hlutarins sem er endurnýjaður er gjaldfært. Allur annar kostnaður er gjaldfærður í rekstrarreikningi þegar til hans er stofnað.

### (iii) Afskriftir

Afskriftir eru reiknaðar af afskrifanlegri fjárhæð, sem er kostnaðarverð að frádregnu niðurlagsverði. Afskriftir eru reiknaðar línulega miðað við áætlaðan nýtingartíma einstakra hluta rekstrarfjármuna. Áætlaður nýtingartími greinist þannig:

Fasteignir .....25-50 ár

Aðrir rekstrarfjármunir .....3-10 ár

Afskriftaraðferðir, nýtingartími og niðurlagsverð eru endurmetin á uppgjörstæði og breytt ef við á.

### (ii) Útlán og kröfur

Gangvirði útlána og krafna, sem einungis er ákvarðað vegna skýringa, er metið sem framtíðar greiðsluflæði núvirt með markaðsvöxtum á uppgjörstæði.

### (iii) Fjárskuldir aðrar en afleiður

Gangvirði fjárskulda annarra en afleiða, sem einungis er ákvarðað vegna skýringa, er byggt á höfuðstól og framtíðarflæði vaxtagreiðslna núvirt með markaðsvöxtum á uppgjörstæði.

## e. Óefnislegar eignir

### Viðskiptavild

Yfirtökur fyrirtækja eru færðar samkvæmt kaupaðferð. Viðskiptavild myndast við kaup á dótturfélögum. Viðskiptavild er mismunurinn á kostnaði við yfirtökuna og gangvirði yfirtekinna eigna, skulda og óvissra skulda.

Viðskiptavild er færð á kostnaðarverði að frádreginni uppsafnaðri virðisrýmun. Viðskiptavild er tengd fjárskapandi einingum og árlega er gert virðisrýmunarpróf á henni.

Pegar neikvæð viðskiptavild myndast er hún tekjufærð strax í rekstrarreikningi.

## f. Grundvöllur mats á gangvirði fjáreigna

### (i) Verðbréf

Verðbréf í efnahagsreikningi eru fjárfestingar í hlutabréfum og skuldabréfum. Gangvirði skráðra verðbréfa er skráð söluverð þeirra á uppgjörstæði 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 viðskipi ótengdra aðila, tilvísun í gangvirði sambærilegra fjáreigna, núvirt sjóðsflæði, verðmyndunarlíkan valréttá eða aðrar verðmatsaðferðir sem gefa til kynna áreiðanlegt mat á öðrum viðskiptum á markaði.

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

## g. Vátryggingasamningar

Félagið gefur út samninga sem flytja vátryggingalega áhættu frá viðskiptavinum til samstæðunnar.

### (i) Vátryggingasamningar - skilgreining

Með vátryggingasamningi tekur vátryggingjandinn að sér vátryggingaáhættu frá vátryggingataka með því að samþykkja að bæta tjón vegna ákveðins óviss atburðar í framtíðinni.

Vátryggingaáhætta er áhætta, önnur en fjárhagsleg áhætta, sem flutt er frá vátryggingataka til útgefanda vátryggingasamnings, svo sem vegna slyss, sjúkdóms eða andláts.

### (ii) Vátryggingasamningar - flokkun

Vátryggingasamningar félagsins flokkast í tvo meginflokkar eftir því hve lengi vátryggingaáhættan varir og hvort skilmálar samningsins eru fyrirfram ákveðnir eða háðir breytingum.

#### Skaðatryggingar

Vátryggingasamningar sem teljast til skaðatrygginga eru á sviði ábyrgðartrygginga, slysatrygginga og eignatrygginga.

Ábyrgðar- og slysatryggingar vernda viðskiptavini samstæðunnar gegn þeirri áhættu að valda þriðja aðila fjárhagslegu tjóni sem leitt er af lögmætri starfsemi og bætir tryggingataka eigin skaða í samræmi við skilmála.

Eignatryggingar greiða aðallega bætur til viðskiptavina samstæðunnar vegna tjóns eða taps á eignum. Viðskiptavinir í rekstri geta einnig innheimt bætur vegna tekjutaps ef tjón eigna veldur því að eignin nýtist ekki í rekstri.

#### Líftryggingar

Þessir vátryggingasamningar taka til andláts, ákveðinna sjúkdóma eða aðgerða, eða þess að lífa út vátryggingatímamann. Löggjöld teljast til tekna á því tímabili sem þau taka til og greiddar bætur eru gjaldfærðar á því tímabili sem bótaskyldur atburður er tilkynntur.

**(iii) Vátryggingaskuld**

Félagið metur, í lok reikningsárs, hvort vátryggingaskuld sé nægjanleg til þess að standa við áætlaðar skuldbindingar félagsins með því að meta framtíðarfjárfleði vátryggingaskuldar. Allar breytingar á vátryggingaskuldinni koma fram í rekstrarreikningi. Við gerð matsins er tekið tillit til áætlaða vegna allra samningsbundinna sjóðshreyfinga vegna tjóna og tjónakostnaðar, ásamt fjármunatekjum af fjárfestingum sem standa á móti vátryggingaskuldinni.

**(iv) Endurtryggingasamningar**

Endurtryggingasamningar eru gerðir í þeim tilgangi að draga úr áhættu samstæðunnar. Endurtryggingendur bera ýmist ákveðið hlutfall af umsömdum bótafjárhæðum eða alla áhættuna fari tjón umfram umsamda fjárhæð.

Kröfur á endurtryggingendur vegna iðgjalda og tjóna eru færðar sem endurtryggingaeignir. Þar er um að ræða kröfur vegna hlutdeildar þeirra í tjónum samkvæmt endurtryggingum vátryggingasamningum og hlutdeild í iðgjaldaskuld. Skuldbindingar vegna endurtrygginga er hlutdeild þeirra í iðgjöldum vegna endurtryggingasamninga sem færð eru í rekstrarreikning við endurnýjun samninganna.

**h. Eigið fé**Hlutfé

Þegar samstæðan kaupir eigin hluti er kaupverðið, að meðtöldum beinum kostnaði, fært sem til lækkunar á eigin fé. Þegar eigin hlutir eru seldir er eigið fé hækkað.

Arðgreiðslur

Arðgreiðslur af hlutfé eru færðar til lækkunar á eigin fé þegar þær eru samþykktar af aðalfundi.

**i. Virðisrýrnun eigna sem ekki teljast til fjáreigna**

Bókfært verð eigna félagsins er kannað á hverjum uppgjörsdegi til að meta hvort einhver vísbending sé um virðisrýrnun. Ef svo reynist, er endurheimtanleg fjárhæð eignarinnar áætluð. Endurheimtanleg fjárhæð viðskiptavildar og óefnislegra eigna sem ekki hafa skilgreindan líftíma er metin á hverjum uppgjörsdegi.

Endurheimtanleg fjárhæð eignar eða fjárskapandi einingar er hreint gangvirði þeirra eða nýtingarvirði, hvort sem hærra reynist. Nýtingarvirði er metið miðað við áætlað framtíðarsjóðstreymi, sem er núvirt með vöxtum fyrir skatta, sem endurspeglar mat markaðarins á tímavirði peninga hverju sinni og þeirri áhættu sem fylgir eigninni. Virðisrýrnun er gjaldfærð þegar bókfært verð eignar eða fjárskapandi einingar er hærra en endurheimtanleg fjárhæð hennar. Fjárskapandi eining er minnsti aðgreinanlegi hópur eigna sem myndar sjóðstreymi sem er að mestu leyti óháð öðrum

eignum eða hópi eigna.

Virðisrýrnun viðskiptavildar er ekki bakfærð. Virðisrýrnun fyrri tímabila vegna annarra eigna er metin á hverjum uppgjörsdegi til að kanna hvort vísbendingar séu um að rýrnunin hafi minnkað eða horfið. Virðisrýrnun er bakfærð ef breyting hefur orðið á mati sem notað var við útreikning á endurheimtanlegri fjárhæð. Virðisrýrnun er einungis bakfærð að því marki að bókfært verð eignar sé ekki umfram það sem verið hefði ef engin virðisrýrnun hefði verið færð.

**j. Virðisrýrnun fjáreigna**

Á hverjum uppgjörsdegi er kannað hvort til staðar sé hlutlæg vísbending um virðisrýrnun fjáreigna sem ekki eru færðar á gangvirði. Fjáreign hefur rýrnað í virði ef hlutlægar vísbendingar eru um að einn eða fleiri atburðir sem hafa orðið benda til þess að vænt framtíðarsjóðstreymi eignarinnar verði lægra en áður var talið.

Virðisrýrnun fjáreigna sem færðar eru á afskrifuðu kostnaðarverði er mismunurinn á bókfærðu verði þeirra annars vegar og núvirtu væntu framtíðarsjóðstreymi, miðað við upphaflega virka vexti hins vegar.

Einstakar mikilvægar fjáreignir eru prófaðar sérstaklega með tilliti til virðisrýrnunar. Aðrar fjáreignir eru flokkaðar saman eftir lánsáhættueinkennum og hver flokkur metinn sérstaklega. Virðisrýrnun fjáreigna er gjaldfærð í rekstrarreikning.

Hlutlægar vísbendingar um virðisrýrnun fjáreigna, (þar á meðal hlutabréfa), geta verið greiðslufall eða vanræksla lántakenda, skilmálabreytingar lánveitinga eða fyrirgreiðslna samstæðunnar á kjörum sem samstæðan myndi annars ekki veita, vísbendingar um að lántaki eða útgefandi verðbréfa stefni í gjaldprot, að virkur markaður sé ekki lengur til staðar fyrir verðbréf, eða önnur sjáanleg gögn vegna hóps eigna eins og óhagstæðar breytingar á greiðslugetu lántakenda eða útgefanda verðbréfa samstæðunnar, eða efnahagslegar aðstæður séu til staðar sem eru samhengi við greiðsfall innan samstæðunnar.

Virðisrýrnun er bakfærð ef hægt er að tengja bakfærsluna með hlutlægum hætti atburðum sem orðið hafa eftir að virðisrýrnun var færð. Bakfærsla virðisrýrnunar fjáreigna sem færðar eru á afskrifuðu kostnaðarverði er færð í rekstrarreikning.

**k. Tekjur og gjöld af vátryggingastarfsemi****(i) Iðgjöld**

Tekjufærð iðgjöld í rekstrarreikningi eru þau iðgjöld sem falla til á rekstrarárinu að viðbættum yfirfærðum iðgjöldum frá fyrra ári, en að frádregnum iðgjöldum næsta árs, sem færast sem iðgjaldaskuld. Iðgjaldaskuld í efnahagsreikningi er sá hluti iðgjalda vegna tekinnar vátryggingaáhættu á árinu sem

tilheyrir næsta reikningsári.

## **(ii) Tjón**

Gjaldfærð tjón í rekstrarreikningi eru tjón ársins ásamt hækkun eða lækkun vegna tjóna fyrri ára. Tjónaskuld í efnahagsreikningi er heildarfjárhæð tilkynnta óuppgerðra tjóna auk tryggingafræðilegrar áætlunar fyrir orðnum en ótilkynntum tjónum.

## **I. Tekjur og gjöld af fjármálarekstri**

### **(i) Afkoma af verðbréfum og afleiðum**

Afkoma af fjárfestingum í verðbréfum samanstanda af söluhagnaði hlutabréfa, gagnvirðisbreytingum fjárfestinga og vaxta- og arðstekjum. Arðstekjur eru færðar í rekstrarreikning á arðleysisdegi.

### **(ii) Vaxtatekjur og vaxtagjöld**

Vaxtatekjur og vaxtagjöld eru færð í rekstrarreikning miðað við virka vexti. Virkir vextir eru þeir vextir sem nákvæmlega afvaxta væntar framtíðargreiðslur á væntum líftíma fjáreigna eða fjárskulda og endurspeglar virkir vextir bókfært verð fjáreigna eða fjárskulda. Virkir vextir myndast við upphaflega skráningu fjáreigna eða fjárskuldar og eru ekki endurskoðaðir síðar á líftímanum.

Útreikningur virkra vaxta felur í sér allar þóknarir og álag/frádrag greitt eða móttakið, viðskiptakostnað og aföll eða yfirverð sem eru óaðskiljanlegur hluti af virkum vöxtum. Viðskiptakostnaður er stigvaxandi kostnaður sem hægt er að rekja beint til yfirtöku, útgáfu eða afskráningar fjáreigna eða fjárskulda.

Vaxtatekjur og vaxtagjöld í rekstrarreikningi innifela:

- vexti af fjáreignum og fjárskuldum sem metin eru á afskrifuðu kostnaðarverði með aðferð virkra vaxta.
- vexti af verðbréfum sem metin eru á grundvelli virkra vaxta.

### **(iii) Gengismunur**

Gengismunur samanstendur af breytingum eigna og skulda í erlendum gjaldmiðlum.

## **m. Rekstrarkostnaður**

Rekstrarkostnaður samanstendur af launakostnaði, markaðskostnaði, tölvukostnaði, skrifstofu- og stjórnunarkostnaði, kostnaði við rekstur húsnæðis og öðrum kostnaði.

## **n. Tekjuskattur**

Tekjuskattur af afkomu ársins samanstendur af tekjuskatti til

greiðslu og frestuðum tekjuskatti. Tekjuskattur er færður í rekstrarreikning nema að því marki sem hann varðar liði sem eru færðir beint á eigið fé eða í yfirlit um heildarafkomu, en í þeim tilvikum er tekjuskatturinn færður á þá liði.

Frestaður tekjuskattur er færður með notkun efnahagsreikningsaðferðarinnar vegna tímabundinna mismuna á bókfærðu verði eigna og skulda í ársreikningnum annars vegar og skattverði þeirra hins vegar. Frestaður tekjuskattur er ekki færður vegna eftirfarandi tímabundinna mismuna: upphaflegrar skráningar eigna eða skulda sem hafa ekki áhrif á reikningshaldslega eða skattalega afkomu, og mismuna vegna fjárfestinga í dótturfélögum að því marki sem talið er að mismunurinn muni ekki snúast við í fjárfestingu framtíð. Að auki er ekki færður frestaður skattur vegna skattalegs tímabundins mismunar sem er tilkominn vegna upphaflegrar skráningar á viðskiptavild.

Frestaður tekjuskattur er metinn á því skatthlutfalli sem búist er við að verði lagt á tímabundna mismuni þegar þeir snúast við, byggt á lögum sem öðlast hafa gildi með formlegum hætti eða í reynd á uppgjörstigi. Reiknaðri skatteign og tekjuskattskuldbindingu er jafnað saman þegar til staðar er lagalegur réttur til að jafna saman tekjuskatti til greiðslu og skatteign og þegar skattarnir munu verða lagðir á af sömu skattyfirvöldum á sama fyrirtæki, eða á fyrirtæki sem eru samsköttuð og gert er ráð fyrir að muni greiða skatta sameiginlega.

Skatteign er einungis færð að því marki sem líklegt er talið að skattskyldur hagnaður verði til ráðstöfunar í framtíðinni, sem unnt verður að nýta eignina á móti. Skatteign er metin á hverjum uppgjörstigi og lækkuð að því marki sem talið er að hún nýtist ekki.

## **o. Starfspáttayfirlit**

Starfspáttur er aðgreinanlegur hluti samstæðunnar sem fæst við að bjóða skyldar vörur eða þjónustu (rekstrarstarfspáttur). Aðal starfspáttayfirlit er yfirlit um rekstrarstarfspætti, sem byggir á skipulagi og innri upplýsingagjöf samstæðunnar.

## **p. Nýir reikningsskilastaðlar og túlkningar á þeim sem hafa ekki verið innleiddir**

Samstæðan hefur innleitt alla alþjóðlega reikningsskilastaðla, túlkningar og breytingar á samþykktum stöðlum sem Evrópusambandið hefur staðfest og hafa tekið gildi í árslok 2009 og eru viðeigandi fyrir samstæðuna. Nokkrir nýir staðlar, breytingar á stöðlum og túlkningar á þeim hafa ekki tekið gildi í árslok 2009 og hafa ekki verið notaðir við gerð þessa ársreiknings. Ekki er talið að þessar breytingar á stöðlum og túlkunum á þeim muni hafa veruleg áhrif á ársreikning félagsins þegar þær taka gildi.

#### q. **Lykilþættir í óvissu á mati**

##### (i) **Endanleg skuldbinding vegna tjónabóta**

Mat á endanlegri skuldbindingu samstæðunnar vegna væntra tjónabóta vegna gerðra tryggingasamninga er mikilvægasta reikningshaldslega mat samstæðunnar. Við mat á skuldbindingunni þarf að taka tillit til margra þátta sem háðir eru óvissu.

##### (ii) **Ákvörðun á gangvirði fjáreigna**

Eins og fram kemur í skýringu 3c eru verðbréf samstæðunnar metin á gangvirði í efnahagsreikningi. Skráð gengi er til fyrir meirihluta þessara eigna. Aðferðir við mat á gangvirði óskráðra verðbréfa byggir á viðurkenndum matsaðferðum.

Mat á gangvirði er gert á ákveðnum tímapunkti sem tekur mið af markaðsaðstæðum og upplýsingum um viðkomandi fjáreign. Um hlutlægt mat er að ræða sem er háð óvissum þáttum, t.d. vaxtaþrósentum, flökki, mati á sjóðsflæði o.s.frv. Þess vegna er ekki hægt að meta gangvirðið með vissu.

##### (iii) **Ákvörðun virðisrýmnunar fjáreigna**

Niðurfærsluþörf fjáreigna sem færðar eru á afskrifuðu kostnaðarverði er metin eins og fram kemur í skýringu 3j. Mat stjórnenda á virðisrýrnun byggir á upplýsingum um virði sjóðsflæðis af viðkomandi eign. Við mat á væntu sjóðsflæði, meta stjórnendur fjárhagslega stöðu mótaðila og vænt virði undirliggjandi trygginga.

## 4. **Aflögð starfsemi**

Aflögð starfsemi er mikilvæg aðskilin rekstrareining innan samstæðunnar sem hefur verið flokkuð sem til sölu. Starfsemi er flokkuð sem aflögð starfsemi þegar hún er seld, lögð niður eða þegar hún uppfyllir skilyrði um að vera flokkuð sem til sölu, sé það fyrr. Þegar starfsemi er flokkuð sem aflögð starfsemi eru samanburðafjárhæðir í rekstrarreikningi endurgerðar eins og starfsemin hefði verið flokkuð sem aflögð frá byrjun samanburðartímabilsins.



## 5. Starfspáttayfirlit

Starfspáttayfirlit er birt eftir eðli rekstrar og byggir það á skipulagi og innri upplýsingagjöf samstæðunnar.

Verðlag milli starfspátta er ákveðið eins og um óskýlda aðila sé að ræða.

Rekstrarafkoma starfspáttar, eignir og skuldir taka til liða sem heyrta undir ákveðna starfspátt og til þeirra liða sem hægt er að skipta milli starfspátta á rökraenan hátt meira en eitt ár.

### Rekstrarstarfspáttir

Eftirfarandi þættir eru megin starfspáttir í rekstri félagsins.

- \* *Skadaþryggingarekstur*
- \* *Líftryggingarekstur*
- \* *Fjármálarekstur*

### Rekstrarstarfspáttir

	Skadaþryggingarekstur		Líftryggingarekstur		Fjármálarekstur		Samstæða	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Iðgjöld ársins .....	10.108.780	9.807.231	309.735	269.817	0	0	10.418.515	10.077.048
Hluti endurtryggingenda í iðgjaldatekjum .....	( 904.768)	( 1.021.173)	( 82.315)	( 75.626)	0	0	( 987.083)	( 1.096.799)
Fjárfestingartekjur .....	1.668.688	2.587.409	28.301	16.520	1.662.058	( 4.234.022)	3.359.048	( 1.630.091)
Aðrar tekjur .....	0	0	0	0	6.436	759.654	6.436	759.655
<b>Heildartekjur starfspáttar</b> .....	<b>10.872.700</b>	<b>11.373.467</b>	<b>255.721</b>	<b>210.711</b>	<b>1.668.494</b>	<b>( 3.474.368)</b>	<b>12.796.916</b>	<b>8.109.813</b>
Tjónakostnaður .....	( 9.093.281)	( 9.545.241)	( 93.195)	( 87.732)	0	0	( 9.186.476)	( 9.632.973)
Hluti endurtryggingenda í tjónakostnaði .....	292.186	226.949	35.470	33.190	0	0	327.656	260.139
Rekstrarrestnaður .....	( 1.841.069)	( 1.932.098)	( 86.744)	( 113.594)	( 263.827)	( 274.800)	( 2.191.640)	( 2.320.492)
Fjármagnsgjöld .....	0	0	0	0	( 618.626)	( 992.617)	( 618.626)	( 992.617)
Virðisýrnum fjáreigna .....	0	0	0	0	( 820.386)	( 662.443)	( 820.386)	( 662.443)
<b>Rekstrarafkoma starfspáttar</b> .....	<b>230.536</b>	<b>123.077</b>	<b>111.252</b>	<b>42.575</b>	<b>( 34.345)</b>	<b>( 5.404.228)</b>	<b>307.444</b>	<b>( 5.238.573)</b>
Tekjuskattur .....							( 70.223)	( 290.624)
<b>Hagnaður (tap) af áframh. starfsemi</b> .....							<b>237.221</b>	<b>( 5.529.197)</b>
Hagnaður (tap) af aflagðri starfsemi .....							2.690.711	( 12.078.755)
<b>Hagnaður (tap) ársins</b> .....							<b>2.927.932</b>	<b>( 17.607.952)</b>
Fjárfestingaeygnir .....	14.490.473	13.093.475	156.270	134.347	13.521.191	56.333.728	28.167.934	69.561.550
Endurtryggingaeygnir .....	241.384	253.229	67.371	50.546	0	0	308.755	303.775
<b>Heildareygnir</b> .....	<b>14.731.857</b>	<b>13.346.704</b>	<b>223.641</b>	<b>184.893</b>	<b>13.521.191</b>	<b>56.333.728</b>	<b>28.476.689</b>	<b>69.865.325</b>
Vátryggingaskuld .....	14.672.354	13.275.213	223.641	184.893	0	0	14.895.995	13.460.106
Aðrar skuldir .....	0	0	0	0	5.541.959	45.600.696	5.541.959	45.600.696
<b>Heildarskuldir</b> .....	<b>14.672.354</b>	<b>13.275.213</b>	<b>223.641</b>	<b>184.893</b>	<b>5.541.959</b>	<b>45.600.696</b>	<b>20.437.954</b>	<b>59.060.802</b>

	2009	2008
<b>6. Eigin iðgjöld</b>		
Bókfærð iðgjöld .....	10.603.428	10.325.611
Hluti endurtryggjenda .....	( 992.444)	( 1.048.879)
Breyting á iðgjaldaskuld .....	( 184.913)	( 248.563)
Breyting á hluta endurtryggjenda í iðgjaldaskuld .....	5.361	( 47.920)
Eigin iðgjöld samtals .....	<u>9.431.432</u>	<u>8.980.249</u>
<b>7. Fjármunatekjur</b>		
Vextir og verðbætur af innstæðum .....	299.283	463.444
Vextir og verðbætur af skuldabréfum .....	1.057.229	1.892.912
Aðrir vextir .....	301.035	231.216
Gengismunur .....	509.477	290.589
Fjármunatekjur samtals .....	<u>2.167.024</u>	<u>2.878.161</u>
<b>8. Aðrar tekjur af fjárfestingum</b>		
Hagnaður af sölu eignarhluta í félögum .....	0	2.088
Arður af eignarhlutum í félögum .....	63.960	62.290
Aðrar tekjur af fjárfestingum samtals .....	<u>63.960</u>	<u>64.378</u>
<b>9. Aðrar tekjur</b>		
Hagnaður af sölu rekstrarfjármuna .....	0	729.836
Aðrar rekstrartekjur .....	6.436	29.819
Aðrar rekstrartekjur samtals .....	<u>6.436</u>	<u>759.655</u>
<b>10. Eigin tjón</b>		
Bókfærð tjón .....	( 7.983.922)	( 8.953.443)
Hluti endurtryggjenda .....	316.223	181.253
Breyting á tjónaskuld .....	( 1.202.554)	( 679.531)
Breyting á hluta endurtryggjenda í tjónaskuld .....	11.433	78.887
Eigin tjón samtals .....	<u>( 8.858.820)</u>	<u>( 9.372.834)</u>
<b>11. Rekstrarkostnaður</b>		
Laun og tengd gjöld .....	1.106.578	1.071.584
Stjórnunarkostnaður .....	764.817	1.088.151
Annar rekstrarkostnaður .....	320.245	160.757
Rekstrarkostnaður samtals .....	<u>2.191.640</u>	<u>2.320.492</u>



<b>12. Laun og launatengd gjöld</b>	2009	2008
Laun .....	937.448	906.863
Lífeyrisiðgjöld .....	93.308	104.631
Tryggingagjald .....	62.282	56.657
Önnur launatengd gjöld .....	13.540	3.433
Laun og launatengd gjöld samtals .....	1.106.578	1.071.584
Meðalfjöldi starfsmanna á árinu umreiknaður í heilsársstörf .....	134	133
Laun og hlunnindi forstjóra og stjórnar greinast þannig:		
Sigurður Viðarsson, forstjóri .....	28.080	26.892
Jón Sigurðsson, formaður stjórnar .....	1.800	400
Eva Bryndís Helgadóttir, stjórnarmaður .....	1.200	0
Gunnar Karl Gunnarsson, fyrrverandi formaður stjórnar .....	1.500	3.827
Árni Hauksson, fyrrverandi stjórnarmaður .....	600	1.500
Pétur Guðmundarson, fyrrverandi stjórnarmaður .....	600	1.500
Þorsteinn Már Baldvinsson, fyrrverandi stjórnarmaður .....	0	400
Stjórnendur (5) .....	87.928	99.205
<b>13. Þóknun til endurskoðenda</b>		
Endurskoðun ársreiknings .....	16.564	9.622
Könnun árshlutareikninga og önnur þjónusta .....	10.051	17.836
	26.615	27.458
<b>14. Fjármagnsgjöld</b>		
Vaxtagjöld og verðbætur af bankalánum .....	62.771	226.390
Vaxtagjöld og verðbætur af öðrum lántökum .....	552.335	763.110
Önnur vaxtagjöld .....	3.520	3.117
Vaxtagjöld samtals .....	618.626	992.617
<b>15. Virðisýrnum</b>		
Virðisýrnum verðbréfa og útlána .....	734.253	564.283
Virðisýrnum viðskiptakrafna .....	86.133	98.160
Virðisýrnum samtals .....	820.386	662.443

## 16. Tekjuskattur

Í árslok 2009 samþykkti Alþingi breytingar á skattalögum þar sem meðal annars tekjuskattshlutfall var hækkað úr 15% í 18%. Þessi hækkun kemur til framkvæmda við álagningu ársins 2011 vegna rekstrarársins 2010. Tekjuskattseign og skattskuldbinding í árslok 2009 er uppreiknuð miðað við nýtt skatthlutfall þar sem gert er ráð fyrir að skatteign og skattskuldbinding verði innleyst eða greidd miðað við 18% skatthlutfall. Einnig voru samþykktar breytingar þess efnis að móttækin arður er ekki frádráttarbær frá tekjum nema yfirfærarleg skattaleg töp og skattalegt tap ársins hafi verið jafnað. Frá og með árinu 2011 verður hagnaður af sölu hlutabréfa og móttækin arður vegna félaga þar sem móttakandi á undir 10% eignarhlut í viðkomandi félagi skattskyldur.

	2009		2008	
Tekjuskattur í rekstrarreikningi skiptist þannig:				
Tekjuskattur til greiðslu .....		10.524		27.416
Frestaður tekjuskattur ársins .....		59.699		263.208
Tekjuskattur samtals .....		<u>70.223</u>		<u>290.624</u>
Virkt skatthlutfall:		2009		2008
Hagnaður (tap) fyrir tekjuskatt .....		<u>307.444</u>		( 5.238.573)
Tekjuskattur miðað við gildandi skatthlutfall .....	15,0%	46.117	15,0%	( 785.786)
Áhrif breytinga á skattalögum .....	(13,9%)	( 42.571)	(20,5%)	1.075.366
Ófrádráttarbær kostnaður .....	62,8%	193.217	(3,1%)	164.220
Óskattskyldar tekjur .....	(0,3%)	( 854)	2,5%	( 132.669)
Aðrir liðir .....	(40,9%)	( 125.686)	0,6%	( 30.507)
Virkt skatthlutfall .....	22,7%	<u>70.223</u>	(5,5%)	<u>290.624</u>

## 17. Rekstrarfjármunir

Rekstrarfjármunir greinast þannig:

	Fasteignir	Skrifstofu- áhöld tölvu- búnaður og bifreiðar	Samtals
Heildarverð 1.1.2008.....	707.499	439.586	1.147.085
Viðbót á árinu .....	0	271.791	271.791
Flutt á eignir til sölu.....	0	( 147.588)	( 147.588)
Selt á árinu.....	( 513.110)	( 16.988)	( 530.098)
Heildarverð 31.12.2008.....	<u>194.389</u>	<u>546.801</u>	<u>741.190</u>
Afskrifað áður .....	326.376	276.539	602.915
Afskrifað á árinu .....	12.014	38.445	50.459
Flutt á eignir til sölu.....	0	( 73.161)	( 73.161)
Selt á árinu 2008.....	( 238.572)	( 2.310)	( 240.882)
Afskrifað samtals 31.12.2008.....	<u>99.818</u>	<u>239.513</u>	<u>339.331</u>
Bókfært verð 31.12.2008.....	<u>94.572</u>	<u>307.289</u>	<u>401.861</u>

**17. Rekstrarfjármunir, frh.:**

	Fasteignir	Skrifstofu- áhöld tölvu- búnaður og bifreiðar	Samtals
Heildarverð 1.1.2009.....	194.389	546.801	741.190
Viðbót á árinu 2009.....	0	452.989	452.989
Selt á árinu 2009.....	( 22.873)	( 8.901)	( 31.774)
Heildarverð 31.12.2009.....	171.516	990.889	1.162.405
Afskrifað áður.....	99.818	239.513	339.331
Afskrifað á árinu .....	4.400	96.025	100.425
Selt á árinu 2009.....	( 6.807)	( 6.859)	( 13.666)
Afskrifað samtals 31.12.2009.....	97.411	328.679	426.090
Bókfært verð 31.12.2009.....	74.105	662.210	736.316
Afskriftahlutföll .....	2 - 4 %	6 - 33%	

**18. Óefnislegar eignir**

*Viðskiptavild*

Staða 1.1. 2008 .....	4.769.193
Þýðingarmunur .....	2.440.032
Viðbót á árinu .....	99.916
Virðisrýrnun á árinu .....	( 7.209.225)
Staða 31.12. 2008 .....	99.916
Staða 31.12. 2009 .....	99.916

Endurheimtanleg fjárhæð fjárskapandi eininga er byggð á útreikningi á nýtingarvirði. Við þessa útreikninga eru notaðar sjóðstreymisspár byggðar á raunverulegum rekstrarniðurstöðum og fimm ára viðskiptaáætlun. Áætlanir um sjóðstreymi til framtíðar eru framreiknaðar með því að nota meðalvaxtarhraða í þeirri grein sem félagið starfar. Vegin ávöxtunarkrafa hefur verið notuð til að núvirða áætlanir um framtíðarsjóðstreymi.

**19. Eignir / skuldir til sölu**

	2009	2008
<i>Eignir</i>		
Fasteignir .....	1.034.738	94.000
Bifreiðar .....	35.524	9.680
Eignir í dótturfélagi (Nemi Forsikring ASA) .....	0	44.530.333
	1.070.262	44.634.013
<i>Skuldir</i>		
Fasteignalán .....	851.923	75.134
Skuldir í dótturfélagi (Nemi Forsikring ASA) .....	0	40.671.786
	851.923	40.746.920

## 20. Fjáreignir og fjárskuldir

### a. Flokkun og gangvirði fjáreigna og fjárskulda

Eftirfarandi tafla sýnir flokkun félagsins á fjáreignum og fjárskuldum og gangvirði þeirra. Óverulegur munur er á bókfærðu verði og gangverði þar sem eignir bera breytilega vexti.

	Fjáreignir og fjárskuldir á gangverði	Lán og kröfur	Annað á afskrifuðu kostn.verði	Bókfært alls	Gangvirði
<b>31. desember 2009</b>					
Handbært fé .....		3.993.088		3.993.088	3.993.088
Kröfur á lánastofnanir .....		704.687		704.687	704.687
Útlán .....		5.966.306		5.966.306	5.966.306
Fjáreignir á gangvirði .....	12.165.632			12.165.632	12.165.632
Aðrar eignir .....			3.509.988	3.509.988	3.509.988
Fjáreignir samtals .....	12.165.632	10.664.081	3.509.988	26.339.701	26.339.701
Lántaka .....		4.736.664		4.736.664	4.747.377
Aðrar skuldir .....			10.524	10.524	10.524
Fjáreignir - fjárskuldir .....	12.165.632	5.927.417	3.499.464	21.592.513	21.581.800
<b>31. desember 2008</b>					
Handbært fé .....		3.422.892		3.422.892	3.422.892
Kröfur á lánastofnanir .....		1.352.369		1.352.369	1.352.369
Útlán .....		7.017.831		7.017.831	7.017.831
Fjáreignir á gangvirði .....	8.334.813			8.334.813	8.334.813
Aðrar eignir .....			48.504.114	48.504.114	48.504.114
Fjáreignir samtals .....	8.334.813	11.793.092	48.504.114	68.632.019	68.632.019
Lántaka .....		3.999.700		3.999.700	3.669.472
Aðrar skuldir .....			40.699.203	40.699.203	40.699.203
Fjáreignir - fjárskuldir .....	8.334.813	7.793.392	7.804.911	23.933.116	24.263.344

#### Vextir notaðir í gangvirðisútreikningum

Vextir notaðir til að núvirða áætlað sjóðstreymi í gangvirðisútreikningum eru eftirfarandi:

	2009	2008
Lántaka .....	4,6-6,7%	6,0-7,9%

### b. Stigkerfi gangvirðis

Taflan hér að neðan sýnir fjármálagerninga færða á gangverði eftir verðmatsaðferð. Aðferðirnar eru skilgreindar á eftirfarandi hátt:

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

Stig 2: forsendur byggja á öðrum breytum en uppgefnum 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.

	Stig 1	Stig 2	Stig 3	Samtals
<b>31. desember 2009</b>				
Fjáreignir á gangvirði .....	7.355.665	4.399.774	410.193	12.165.632
<b>31. desember 2008</b>				
Fjáreignir á gangvirði .....	3.295.661	4.866.518	172.634	8.334.813

Fjáreignir á gangvirði að andvirði 892 millj.kr. voru færðar frá stigi 1 þar sem ekki er lengur til staðar virkur markaður með þær eignir. 887 millj.kr. færðust á stig 2 og 5 millj.kr. á stig 3. Fjáreignir á gangvirði að andvirði 18 millj.kr.færðust frá stigi 2 til stigs 3 vegna aukinnar óvissu um verðmæti þeirra.

**20. Útlán frh.**

	2009	2008
<b>c. Útlán greinast þannig:</b>		
Skuldabréf með veðtryggingu .....	6.466.905	6.597.382
Önnur útlán .....	434.643	1.020.916
Útlán samtals .....	<u>6.901.548</u>	<u>7.618.298</u>
<b>Afskriftareikningur útlána</b>		
Afskriftarreikningur útlána.....	( 935.242)	( 600.467)
Útlán samkvæmt efnahagsreikningi.....	<u>5.966.306</u>	<u>7.017.831</u>

**d. Breytingar á afskriftarreikningi útlána greinast þannig:**

	Almenn niðurfærsla	Sértæk niðurfærsla	Samtals
Afskriftarreikningur útlána 1. janúar 2008 .....	31.877	179.837	211.714
Afskrifað á árinu .....		( 177.971)	( 177.971)
Innborgað á árinu, áður afskrifað .....		2.441	2.441
Virðisrýrnun útlána á árinu .....	141.537	422.746	564.283
Afskriftarreikningur útlána 31. desember 2008 .....	<u>173.414</u>	<u>427.053</u>	<u>600.467</u>
Afskrifað á árinu .....		( 404.066)	( 404.066)
Innborgað á árinu, áður afskrifað .....		4.588	4.588
Virðisrýrnun útlána á árinu .....	( 45.993)	780.246	734.253
Afskriftarreikningur útlána 31. desember 2009 .....	<u>127.421</u>	<u>807.821</u>	<u>935.242</u>

**21. Verðbréf**

	2009	2008
<b>Verðbréf greinast þannig:</b>		
Ríkistryggð verðbréf .....	4.848.807	3.347.391
Önnur skuldabréf .....	818.170	388.498
Skráð hlutabréf .....	904.081	1.000.244
Óskráð hlutabréf .....	3.740.458	2.642.202
Hlutabréfasjóðir .....	162.465	102.096
Skuldabréfasjóðir .....	2.055.307	634.919
Annað .....	341.033	1.571.831
Verðbréf samtals .....	<u>12.870.321</u>	<u>9.687.181</u>

<b>22. Endurtryggingaeignir</b>	2009	2008
Hluti endurtryggjenda í váttryggingaskuld:		
Iðgjaldaskuld .....	80.899	75.466
Tjónaskuld .....	168.252	156.819
Kröfur vegna endurtryggingastarfsemi .....	59.604	71.490
Endurtryggingaeignir samtals.....	<u>308.755</u>	<u>303.775</u>

### 23. Viðskiptakröfur

Viðskiptakröfur vegna váttryggingastarfsemi .....	<u>3.201.233</u>	<u>3.670.006</u>
---	------------------	------------------

#### Afskriftareikningur viðskiptakrafna

Staða 1.1.....	176.553	150.899
Virðisrýrnun á árinu.....	86.134	191.876
Endanlega tapað.....	( 83.115)	( 59.955)
Flutt á eignir til sölu.....	0	( 106.267)
Samtals.....	<u>179.572</u>	<u>176.553</u>

### 24. Hlutfé og varasjóðir

Hlutfé félagsins samkvæmt samþykktum þess nam 1.090 millj. kr. í árslok 2009. Eitt atkvæði fylgir hverjum einnar krónu hlut í félaginu. Félagið á eigin bréf að nafnvirði 8 millj. kr.

Varasjóðir greinast þannig:

Lögbundinn varasjóður (hluti af yfirverðsreikningi).....	270.710
Yfirverð hlutfjár.....	<u>6.556.425</u>
Varasjóðir samtals.....	<u>6.827.135</u>

### 25. Gjaldþol

Lágmarksgjaldþol móðurfélagsins er reiknað samkvæmt 30. gr. laga um váttryggingastarfsemi nr. 60/1994. Það nam í árslok 2.054 millj. kr. (2008: 1.808 millj. kr.) og reiknað gjaldþol (sbr. 29. gr.) 7.939 millj. kr. (2008: 8.045 millj. kr.). Mismunur á reiknuðu gjaldþoli og bókfærðu eigin fé greinist þannig:

	2009	2008
Eigið fé móðurfélags samkvæmt efnahagsreikningi .....	8.038.735	10.804.523
Viðskiptavild og niðurfærslur.....	( 99.916)	( 2.759.223)
Reiknað gjaldþol móðurfélags.....	<u>7.938.819</u>	<u>8.045.300</u>
Reiknað gjaldþol samstæðu.....	<u>7.938.819</u>	<u>8.045.300</u>

Aðlagað gjaldþol samstæðunnar (sbr. 29. gr. laga 60/1994) er 7.939 millj. kr. (2008: 8.045 millj. kr.) og lágmarksfjárhæð aðlagaðs gjaldþols (sbr. 90. gr.) er 2.626 millj. kr. (2008: 3.483 millj. kr.).

Gjaldþolshlutfall móðurfélags.....	3,86	4,45
Aðlagað gjaldþolshlutfall samstæðunnar.....	3,02	1,79

## 26. Víkjandi lán

		2009	2008
	Virkir vextir		
Víkjandi lán, verðtryggt á gjalddaga 2016.....	5,8%	3.884.741	3.844.621

## 27. Vátryggingaskuld

Vátryggingaskuld (heild):			
Tjónaskuld .....		12.125.468	10.873.188
Iðgjaldaskuld .....		2.770.427	2.586.918
Vátryggingaskuld samtals.....		14.895.895	13.460.106
Hlutdeild endurtryggjenda:			
Tjónaskuld .....		168.252	156.819
Iðgjaldaskuld .....		80.899	75.466
Hlutdeild endurtryggjenda samtals.....		249.151	232.285
Vátryggingaskuld í eigin hlut:			
Tjónaskuld .....		11.957.216	10.716.369
Iðgjaldaskuld .....		2.689.528	2.511.452
Vátryggingaskuld í eigin hlut samtals.....		14.646.744	13.227.821

Áætlun vegna tilkynntra tjóna, tjónakostnaðar og kostnaðar vegna orðinna en ótilkynntra tjóna er skuldfærð að frádregnu væntanlegu hrakvirði tjónamuna. Heildarfjárhæð hrakvirðis í árslok 2009 og 2008 er óveruleg.

Tjónaskuld er ætlað að gefa til kynna fjárhagslega skuldbindingu sem hvílir á samstæðunni vegna ógreiddra tjóna í heild sinni, það er tilkynntra tjóna og orðinna en ótilkynntra tjóna í árslok.

Próun vátryggingaskuldar á árinu:

	2009			2008		
	Heild	Hlutdeild endurtryggjenda	Í eigin hlut	Heild	Hlutdeild endurtryggjenda	Í eigin hlut
<i>Tjónaskuld:</i>						
Tilkynnt tjón .....	8.852.461	( 139.383)	8.713.078	8.099.384	( 61.932)	8.037.452
Ótilkynnt tjón .....	2.020.727	( 17.436)	2.003.291	1.962.555	( 39.000)	1.923.555
Alls í upphafi árs .....	10.873.188	( 156.819)	10.716.369	10.061.939	( 100.932)	9.961.007
Greidd tjón á árinu .....	( 7.983.922)	316.223	( 7.667.699)	( 8.953.443)	181.253	( 8.772.190)
Tjón sem urðu á árinu .....	8.728.495	( 170.286)	8.558.209	9.073.395	( 190.770)	8.882.625
Matsbreyting eldri tjóna ....	507.707	( 157.370)	350.337	691.298	( 46.370)	644.928
Tjónaskuld í árslok .....	12.125.468	( 168.252)	11.957.215	10.873.188	( 156.820)	10.716.369
Tilkynnt tjón .....	9.952.468	( 146.828)	9.805.640	8.852.461	( 139.383)	8.713.078
Ótilkynnt tjón .....	2.173.000	( 21.425)	2.151.575	2.020.727	( 17.436)	2.003.291
Alls í lok árs .....	12.125.468	( 168.253)	11.957.215	10.873.188	( 156.819)	10.716.369
<i>Iðgjaldaskuld:</i>						
Iðgjaldaskuld í						
ársbyrjun .....	2.586.918	( 75.466)	2.511.452	2.338.355	( 144.149)	2.194.206
Breyting ársins .....	184.913	( 5.361)	179.552	248.563	68.683	317.246
Gengismunur .....	( 1.404)	( 72)	( 1.476)	0	0	0
Iðgjaldaskuld í árslok .....	2.770.427	( 80.899)	2.689.528	2.586.918	( 75.466)	2.511.452

## 27. Vátryggingaskuld frh.

### *Skaðatryggingar*

Áhætta tengd skaðatryggingum og þá sérstaklega slysatryggingum er háð mörgum þáttum sem gera næmnigreiningu erfiða. Samstæðan notar tölfræðiaðferðir við að áætla endanlegan tjónakostnað vegna orðinna tjóna.

Tjónaskuld vegna tilkynntra tjóna er áætlun fyrir þeim tjónum sem tilkynnt hafa verið til félagsins að frádregnu því sem þegar hefur verið greitt vegna þessara tjóna. Starfsfólk tjónasviðs vinnur áætlun fyrir hvert tjón miðað við þá vitneskju sem fyrir hendi er um tjónsáttvik þegar tjón er tilkynnt og eru breytingar gerðar þegar nýjar upplýsingar berast um einstök tjón. Reglulega fer fram endurskoðun á tjónsáætlunum. Ef ekki eru fyrirbyggjandi betri upplýsingar er meðaltjónsfjárhæð í viðkomandi vátryggingagreini notuð.

Liðurinn "ótilkynnt tjón" er áætlun fyrir orðnum en ótilkynntum tjónum og viðbótarkostnaði vegna tjóna sem ekki eru að fullu komin fram. Í frumtryggingum byggist matið á tjónareynslu og framkomnum áður ótilkynntum tjónum á undanliðnum árum (Chain ladder og tengdar tryggingastærðfræðilegar aðferðir).

Iðgjaldaskuld í efnahagsreikningi er sá hluti iðgjalda vegna tekinnar vátryggingaáhættu sem tilheyrir næstu reikningsárum, að teknu tilliti til niðurfellingar iðgjalda.

### *Líftryggingar*

Líftryggingastarfsemi samstæðunnar samanstendur af dánaráhættutryggingum og sjúkdómatryggingum. Söfnunartryggingar eru ekki í boði hjá samstæðunni.

### *Endurtryggingavernd*

Endurtryggingasamningar samstæðunnar eru aðallega umframskaðasamningar (Excess of Loss) sem bæta stórtjón, en fáeinar greinar eru með hlutfallsamninga.

Í meðfylgjandi viðauka má sjá þróun tjónaskuldar samstæðunnar á undanliðnum fjórum árum og stöðu hennar í árslok 2009. Umfang líftryggingastarfsemi félagsins gefur ekki tilefni til sérstakrar sundurliðunar.



## 28. Reiknuð skatt(eign) skuld

	2009	2008
Skatteign greinist þannig:		
Skatteign 1.1.....	( 627.850)	( 649.321)
Flutt á eignir til sölu.....	0	( 255.340)
Skatteign 1.1.....	( 627.850)	( 904.661)
Breyting skatthlutfalls.....	( 42.631)	150.777
Nýtt í samstæðu vegna kaupa á dótturfélagi.....	0	( 11.835)
Reiknaður skattur ársins.....	445.086	140.663
Skattur til greiðslu.....	( 10.524)	( 2.795)
Flutt á skatteign.....	2.634	0
Aðrir liðir.....	2.793	0
Skatteign 31.12.....	(230.492)	(627.850)
Tekjuskattskuldbinding greinist þannig:		
Tekjuskattskuldbinding 1.1.....	2.634	519.596
Flutt á skuldir haldið til sölu.....	0	( 149.371)
Tekjuskattskuldbinding 1.1.....	2.634	370.225
Breyting skatthlutfalls.....	0	( 774)
Greiddir skattar vegna fyrra árs.....	0	( 1.405)
Reiknaður skattur ársins.....	0	13.362
Skattur til greiðslu.....	0	( 14.597)
Skattur vegna aflagðrar starfsemi.....	0	( 364.177)
Flutt af skattskuldbindingu.....	( 2.634)	0
Tekjuskattskuldbinding 31.12.....	0	2.634
Nettó skatteign greinist á eftirtalda liði:		
Rekstrarfjármunir.....	42.446	19.965
Verðbréf.....	305.884	134.885
Viðskiptakröfur.....	( 198.573)	( 90.070)
Aðrir liðir.....	61.113	( 392)
Yfirfæranlegt tap.....	( 441.362)	( 689.604)
Skatteign í árslok.....	(230.492)	(625.216)

## 29. Viðskiptaskuldir og aðrar skuldir

Viðskiptaskuldir .....	471.463	486.294
Skuldir vegna endurtryggingastarfsemi .....	183.301	53.652
Ógreiddur tekjuskattur.....	10.524	27.417
Skammtímaskuldir og áfallin gjöld.....	140.107	284.078
Viðskiptaskuldir og aðrar skuldir samtals.....	805.395	851.441

## Áhættustýring

### 30. Yfirlit

Eftirfarandi áhætta fylgir fjármálagerningum samstæðunnar:

- váttryggingaáhætta
- útlánaáhætta
- lausafjáraáhætta
- markaðsáhætta

Skýringar 31 - 35 veita upplýsingar um framangreinda áhættu, markmið, stefnu og aðferðir samstæðunnar við að meta og draga úr áhættunni, auk upplýsinga um eiginfjárstýringu hennar.

Markmið samstæðunnar með áhættustýringu er að greina þá áhættu sem hún býr við, setja viðmið um áhættutöku og hafa eftirlit með henni. Áhættustefna samstæðunnar og aðferðir eru yfirfarnar reglulega til að greina breytingar á markaði og starfsemi samstæðunnar. Með starfsþjálfun stefnir félagið að öguðu eftirliti þar sem allir starfsmenn eru meðvitaðir um hlutverk sitt og skyldur.

Stjórnendur samstæðunnar ákvarða hvernig eignum hennar skuli dreift til þess að hún nái fjárfestingarmarkmiðum sínum. Frávik frá ákvarðaðri dreifingu eigna og samsetning eignasafnsins eru stöðugt yfirfarin af starfsmönnum samstæðunnar.

### 31. Váttryggingaáhætta

Samstæðan stendur frammi fyrir fjárhagslegri áhættu vegna fjáreigna sinna, endurtryggingaeigna og váttryggingaskuldar. Þegar horft er til framtíðar, liggur megin fjárhagsleg áhætta samstæðunnar í því að ávöxtun fjáreigna nægi ekki til þess að fjármagna skuldbindingar vegna váttryggingasamninga hennar.

#### Váttryggingasamningar

Samstæðan fjármagnar váttryggingaskuld sína með safni verðbréfa og fjárfestingaeigna sem háðar eru markaðsáhættu.

Á yfirstandandi ári hefur samstæðan aukið hlut ríkistryggðra verðbréfa og handbærs fjár í eignasafni sínu í þeim tilgangi að draga úr markaðs- og gjaldmiðlaáhættu.

	2009	2008
Verðbréf færð á gangvirði gegnum rekstarreikning:		
Verðbréf skráð á OMX Nordic .....	5.423.667	2.223.666
Skráð verðbréf erlendis .....	347.027	167.276
Óskráð verðbréf .....	7.099.627	7.296.239
Útlán og kröfur .....	9.167.539	10.687.837
Handbært fé .....	3.993.088	3.422.892
Samtals .....	<u>26.030.948</u>	<u>23.797.910</u>
Váttryggingasamningar til skamms tíma, nettó .....	<u>9.780.157</u>	<u>9.477.092</u>

Váttryggingasamningar eru ekki næmir fyrir markaðsvöxtum, þar sem þeir eru ekki núvirtir og bera ekki sanningsbundna vexti. Samstæðan jafnar sjóðsflæði af eignum og skuldum í safni sínu með því að áætla meðallíftíma þeirra.

Váttryggingaskuld - Líftryggingaáhætta (mánuðir) .....	6	6
Váttryggingaskuld - Skaðaáhætta (mánuðir) .....	13	13

### 31. Vátryggingaáætlaða frh.:

Eftirfarandi töflur gefa til kynna samningsbundið sjóðsflæði vegna þeirra eigna og skulda sem tilheyra skammtíma vátryggingasamningum samstæðunnar þann 31. desember:

31. desember 2009			Samningsbundið sjóðsflæði (ekki núvirt)						
			Bókfært verð	Án gjalddaga	0-1 ár	1-2 ár	2-3 ár	3-4 ár	>4 ár
<b>Fjáreignir, tengdar vátryggingasamningum</b>									
Verðbréf færð á gangvirði gegnum rekstrarreikning:									
Skráð verðbréf á OMX Nordic .....	5.423.667	802.209	544.545	324.949	308.178	292.369	3.151.416		
Skráð verðbréf erlendis .....	347.027	279.753	67.273						
Óskráð verðbréf .....	7.099.627	6.300.872	184.559	57.748	53.259	503.187			
Útlán og kröfur .....	9.167.539		5.152.853	1.006.866	2.149.981	460.487	397.352		
Handbært fé .....	3.993.088		3.993.088						
Samtals .....	26.030.948	7.382.834	9.942.318	1.389.563	2.511.418	1.256.043	3.548.768		
			Vænt sjóðsflæði (ekki núvirt)						
			0-1 ár	1-2 ár	2-3 ár	3-4 ár	> 4 ár		
Vátryggingasamningar, nettó .....	14.646.744		9.780.157	2.666.459	1.363.123	442.417	394.588		
Mismunur í sjóðsflæði .....	11.384.204	7.382.834	162.161	( 1.276.896)	1.148.295	813.626	3.154.180		
			Samningsbundið sjóðsflæði (ekki núvirt)						
31. desember 2008			Bókfært verð	Án gjalddaga	0-1 ár	1-2 ár	2-3 ár	3-4 ár	> 4 ár
<b>Fjáreignir, tengdar vátryggingasamningum</b>									
Verðbréf færð á gangvirði í gegnum rekstur:									
Skráð verðbréf á OMX Nordic .....	2.223.666	925.638	38.013	63.287	189	7.485	1.189.054		
Skráð verðbréf erlendis .....	167.276	167.276					0		
Óskráð verðbréf .....	7.296.239	2.431.303	2.159.619	105.775	5.557	5.346	2.588.639		
Útlán og kröfur .....	10.687.837		4.623.302	1.557.848	1.423.363	982.059	2.101.265		
Handbært fé .....	3.422.892		3.422.892				0		
Samtals .....	23.797.910	3.524.217	10.243.826	1.726.910	1.429.109	994.890	5.878.958		
			Vænt sjóðsflæði (ekki núvirt)						
			0-1 ár	1-2 ár	2-3 ár	3-4 ár	> 4 ár		
Vátryggingasamningar, nettó .....	13.227.821		9.477.092	2.143.274	1.178.801	321.491	107.164		
Mismunur í sjóðsflæði .....	10.570.089	3.524.217	766.734	( 416.364)	250.308	673.399	5.771.794		

### 31. Vátryggingaáhætta frh.:

#### *Næmnigreining - vaxtaáhætta*

Vextir vaxtaberandi fjáreigna eru endurskoðaðir á að minnsta kosti tólf mánaða fresti. Þess vegna er áhætta samstæðunnar tengd markaðsvöxtum eigna takmörkuð. Bókfært verð vátryggingasamninga er ekki næmt fyrir breytingum á markaðsáhættu. Laust handbært fé samstæðunnar er fjárfest í skammtímaverðbréfum til skemmri tíma en eins mánaðar.

Meðal fjáreigna á gangvirði færir félagið verðbréf sem bera fasta vexti að andvirði 7.377 m.kr. Áhrif samhliða 1% hliðrun vaxtaferla á viðkomandi verðbréf og þar með á afkomu fyrir skatt er metin vera 336 m.kr.

Meðal fjáreigna á gangvirði færir félagið verðbréf sem bera breytilega vexti að andvirði 775 m.kr. Áhrif 1% vaxtalækkunar á árlegt sjóðsstreymi viðkomandi verðbréfa nemur 8 m.kr.

#### *Næmnigreining - verðáhætta*

Næmnigreining fyrir verðáhættu sýnir hvernig breytingar á gangvirði verðbréfa sveiflast vegna breytinga á markaðsverði, hvort sem verðbreytingarnar eru vegna einstakra fjárfestinga, útgefanda verðbréfa eða allra þátta sem hafa áhrif á fjármálagerninga sem viðskipti eru með á markaði.

Vegna þess að meirihluti fjáreigna samstæðunnar er bókfærður á gangvirði, munu allar breytingar á aðstæðum á markaði hafa áhrif á fjárfestingatekjur samstæðunnar.

Stjórnendur samstæðunnar fylgjast stöðugt með sveiflum á markaði sem gerir samstæðunni kleift að bregðast skjótt við öllum breytingum á markaði.

Í árslok 2009 er verðáhætta áætluð neikvæð um 978 millj. kr. miðað er við þær forsendur að virði bókfærðra skuldabréfa lækki um 7%, virði skráðra innlendra hlutabréfa lækki um 35% og virði skráðra erlendra hlutabréfa lækki um 25%. Ef sama aðferð er notuð bæði á skráð og óskráð verðbréf er áætluð gangvirðisbreyting neikvæð um 2.363 millj. kr.

#### *Næmnigreining - gjaldmiðlaáhætta*

Félög samstæðunnar fjárfesta í fjármálagerningum og gera samninga í öðrum gjaldmiðlum en starfrækslugjaldmiðli þeirra. Þar af leiðandi stendur samstæðan frammi fyrir hættu á því að gengi gjaldmiðils hennar miðað við aðra gjaldmiðla breytist á þann hátt að það hafi óhagstæð áhrif á virði þess hluta eigna og skulda samstæðunnar sem eru í öðrum gjaldmiðlum en íslenskum krónum. Í árslok 2009 námu eignir í erlendum gjaldmiðlum 4.659 millj. kr. (2008: 1.179 millj. kr.).

### 32. Útlánaáhætta

Lánsáhætta er hættan á fjárhagslegu tapi ef viðskiptamaður eða mótaðili í fjármálagerningi getur ekki staðið við umsamdar skuldbindingar sína og ef tryggingar hrökkva ekki fyrir eftirstöðvum kröfunnar. Lánsáhætta félagsins er einkum vegna útlána og krafna. Bókfært verð fjáreigna félagsins jafngildir mesta mögulega tapi vegna lánsáhættu.

Félagið hefur sett skýrar útlánareglur sem taka ber mið af við einstakar lánveitingar. Heimildir til lánveitinga eru mismunandi og þarfnast aðkomu lánanefndar ef farið er yfir tiltekin mörk. Við hverja lánveitingu eru viðskiptamenn metnir og fjárhagsstaða og greiðslusaga þeirra skoðuð eftir því sem kostur er. Lánareglur félagsins fjalla meðal annars um lánaheimildir í hlutfalli við raunvirði trygginga og áætlaðan líftíma þeirra og ef vikið er frá þeim hlutföllum þarfnast það sérstaks samþykkis.

Lánsáhætta er meðal annars stýrt með mikilli dreifingu lánasafnsins en eins og fram kemur hér á eftir eru rúmlega 50% lánasafnsins til einstaklinga.

Ítarlega er fylgst með vanskilum og tapshætta er yfirfarin reglulega með mati á tryggingum og stöðu einstakra viðskiptamanna. Viðskiptamenn í vanskilum eru jafnan flokkaðir sem áhættusamir og geta ekki átt frekari viðskipti við félagið nema greiða niður skuldir sínar. Útlán eru endanlega afskrifuð eftir ákveðnum reglum sem um það gilda. Þá hefur félagið sett skýra verkferla sem snúa að innheimtu og hvenær vanskil eru send til lögfræðinnheimtu.

### 32. Útlánaáhætta frh.:

#### Greining útlána á einstaklinga og fyrirtæki

	Lán til einstaklinga		Lán til fyrirtækja		Samtals	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Virðisýrð útlán.....	471.232	461.646	673.519	337.352	1.144.751	798.998
Virðisýrðun sérgreind.....	( 299.036)	( 238.071)	( 507.462)	( 148.577)	( 806.498)	( 386.648)
	<u>172.196</u>	<u>223.575</u>	<u>166.057</u>	<u>188.775</u>	<u>338.253</u>	<u>412.350</u>
Lán í vanskilum án sérstakrar virðisýrðunar.....	736.794	1.256.390	708.131	854.984	1.444.925	2.111.374
Útlán í skilum.....	2.184.110	3.042.932	2.127.762	1.664.994	4.311.872	4.707.926
Virðisýrðun vegna almennrar áhættu lánasafns.....	( 86.217)	( 138.495)	( 42.527)	( 75.323)	( 128.744)	( 213.818)
	<u>2.834.687</u>	<u>4.160.827</u>	<u>2.793.366</u>	<u>2.444.655</u>	<u>5.628.053</u>	<u>6.605.482</u>
Útlán samkvæmt efnahagsreikningi.....	<u>3.006.883</u>	<u>4.384.402</u>	<u>2.959.423</u>	<u>2.633.430</u>	<u>5.966.306</u>	<u>7.017.832</u>

#### Aldursgreining lána í vanskilum án sérstakrar virðisýrðunar er eftirfarandi:

	0 - 3 mín.	3 - 6 mín.	6 - 9 mín.	9 - 12 mín.	Samtals
<b>2009</b>					
Lán til einstaklinga.....	602.339	85.988	28.366	20.101	736.794
Lán til fyrirtækja.....	324.307	118.543	197.663	67.618	708.131
Samtals.....	<u>926.646</u>	<u>204.531</u>	<u>226.029</u>	<u>87.719</u>	<u>1.444.925</u>
<b>2008</b>					
Lán til einstaklinga.....	771.841	408.087	40.065	36.396	1.256.389
Lán til fyrirtækja.....	443.411	273.074	120.816	17.683	854.984
Samtals.....	<u>1.215.252</u>	<u>681.161</u>	<u>160.881</u>	<u>54.079</u>	<u>2.111.373</u>

### 33. Lausafjánhætta

Lausafjánhætta er hættan á því að samstæðan geti ekki staðið við skuldbindingar sínar þegar þær gjaldfalla. Samstæðan þarf alltaf að hafa nægjanlegt laust fé til að geta mætt ófyrirséðum breytingum í fjármögnun eða markaðsbresti. Hluti fjármálagerninga samstæðunnar eru fjárfestingar í óskráðum hlutabréfum og afleiðusamningum, sem ekki er verslað með á skipulögðum mörkuðum og almennt getur tekið tíma að innleysa. Þar af leiðandi, gæti samstæðan staðið frammi fyrir því að geta ekki innleyst fjárfestingar sínar, fyrir fjárhæð nálægt gangvirði þeirra, í því skyni að mæta lausafjarpörf sinni eða til þess að mæta sérstökum atburðum eins og rýrnun lánstrausts einhvers útgefanda verðbréfa.

Til þess að lágmarka þessa áhættu hefur samstæðan stefnu um lágmarks handbært fé á hverjum tíma og til viðbótar er gert ráð fyrir að skráðar fjáreignir samstæðunnar, sem eru stór hluti af heildareignum hennar, sé hægt að innleysa tafarlaust.

### 33. Lausafjánhætta frh.:

Samningsbundin dreifing sjóðsflæðis fjáreigna og fjárskulda er eftirfarandi:

<b>31. desember 2009</b>	Gjaldkræft	Allt að 3 mánuðir	3-12 mánuðir	1-5 ár	Yfir 5ár	Samtals
<b>Eignir:</b>						
Handbært fé .....	3.993.088					3.993.088
Verðbréf .....	2.271.124	317.180	838.462	2.735.523	1.494.220	7.656.509
Viðskiptakröfur .....		1.797.457	766.715	637.061		3.201.233
Útlán .....		579.306	1.156.926	4.037.562	192.512	5.966.306
Endurtrygginga eignir .....		240.276		68.479		308.755
<b>Fjáreignir samtals</b> .....	<b>6.264.212</b>	<b>2.934.219</b>	<b>2.762.103</b>	<b>7.478.625</b>	<b>1.686.732</b>	<b>21.125.891</b>
<b>Skuldir:</b>						
Viðskiptaskuldir og aðrar skuldir .....		794.871	10.524			805.395
Vátryggingaskuld .....		4.980.415	4.980.415	4.935.065		14.895.895
Víkjandi lán .....			126.275	795.231	2.963.235	3.884.741
Lántaka (vegna eigna til sölu) .....		10.920	74.029	116.007	650.967	851.923
Fjárskuldir samtals .....	<b>0</b>	<b>5.786.206</b>	<b>5.191.243</b>	<b>5.846.303</b>	<b>3.614.202</b>	<b>20.437.954</b>
Eignir - skuldir .....	<b>6.264.212</b>	<b>( 2.851.987)</b>	<b>( 2.429.140)</b>	<b>1.632.322</b>	<b>( 1.927.470)</b>	<b>687.937</b>
<b>31. desember 2008</b>						
<b>Eignir:</b>						
Handbært fé .....	3.422.892					3.422.892
Verðbréf .....	2.006.250		181.605	207.852	1.196.453	3.592.160
Viðskiptakröfur .....		1.872.504	802.502	995.000		3.670.006
Útlán .....		605.918	1.342.379	4.569.590	499.944	7.017.831
Endurtrygginga eignir .....			303.775			303.775
Eignir og skuldir til sölu .....			1.380.816			1.380.816
Fjáreignir samtals .....	<b>5.429.142</b>	<b>2.478.422</b>	<b>4.011.077</b>	<b>5.772.442</b>	<b>1.696.397</b>	<b>19.387.480</b>
<b>Skuldir:</b>						
Viðskiptaskuldir og aðrar skuldir .....		926.575				926.575
Vátryggingaskuld .....		4.486.702	4.486.702	4.486.702		13.460.106
Víkjandi lán .....					3.844.621	3.844.621
Lántaka .....			155.080			155.080
Fjárskuldir samtals .....	<b>0</b>	<b>5.413.277</b>	<b>4.641.782</b>	<b>4.486.702</b>	<b>3.844.621</b>	<b>18.386.382</b>
Eignir - skuldir .....	<b>5.429.142</b>	<b>( 2.934.855)</b>	<b>( 630.705)</b>	<b>1.285.740</b>	<b>( 2.148.224)</b>	<b>1.001.098</b>

### 34. Markaðsáhætta

Markaðsáhætta er hættan á því að breytingar á markaðsverði erlendra gjaldmiðla, vaxta og hlutabréfa hafi áhrif á afkomu samstæðunnar eða virði fjárfestinga hennar í fjármálagerningum. Markmið með stýringu markaðsáhættu er að stýra og takmarka áhættu við skilgreind mörk, jafnframt því sem ábati er hámarkaður.

Stefna samstæðunnar við stýringu markaðsáhættu ræðst af fjárfestingarmarkmiðum hennar. Fylgst er með daglegum breytingum á markaði af starfsmönnum samstæðunnar í samræmi við stefnu og starfsreglur. Stjórn félagsins fylgist með og greinir heildarmarkaðsáhættu samstæðunnar á mánaðarfresti eða oftár ef þurfa þykir.

### 35. Gjalddeyrishætta

Samstæðan fjárfestir í fjármálagerningum og gerir samninga í öðrum gjaldmiðlum en starfrækslugjaldmiðli sínum. Þess vegna stendur samstæðan frammi fyrir hættunni á því að gengi gjaldmiðils þess miðað við aðra gjaldmiðla breytist á þann hátt að það hafi óhagstæð áhrif á virði þess hluta eigna og skulda samstæðunnar sem eru í öðrum gjaldmiðlum en íslenskum krónum.

Sundurliðun eigna og skulda eftir myntum:

<b>31. desember 2009</b>	USD	EUR	CHF	Annað	Samtals
<b>Eignir:</b>					
Handbært fé .....	394.856	303.087		187.237	885.180
Verðbréf .....	229.738	230.700		1.653.895	2.114.333
Viðskiptakröfur og aðrar eignir .....	146.911	184.124		717.623	1.048.658
Útlán .....	113.710	235.869	284.993	165.752	800.324
Endurtryggingaeignir .....	20.586			24.067	44.653
Samtals .....	905.801	953.780	284.993	2.748.574	4.893.148
<b>Skuldir:</b>					
Viðskiptaskuldir .....	8.515	16.914		45.867	71.296
Vátryggingaskuld .....				162.521	162.521
Samtals .....	8.515	16.914	0	208.388	233.817
Áhætta í efnahagsreikningi .....	897.286	936.866	284.993	2.540.186	4.659.331
<b>31. desember 2008</b>					
<b>Eignir:</b>					
Handbært fé .....	128.775	80.048		91.168	299.991
Verðbréf .....	169.200	271.831		321.034	762.065
Viðskiptakröfur og aðrar kröfur .....	196.823	91.682		53.591	342.096
Útlán .....	24.215	43.499	54.623	37.959	160.296
Samtals .....	519.013	487.060	54.623	503.752	1.564.448
<b>Skuldir:</b>					
Viðskiptaskuldir .....	1.153			42.421	43.574
Vátryggingaskuld .....				342.292	342.292
Samtals .....	1.153	0	0	384.713	385.866
Áhætta í efnahagsreikningi .....	517.860	487.060	54.623	119.039	1.178.582

### 36. Eiginfjárstýring

Það er stefna stjórnar félagsins að eiginfjárstaða samstæðunnar sé sterk til að styðja við stöðugleika í framtíðarþróun starfseminnar.

Lög nr. 60/1994 um váttryggingastarfsemi fjalla um eigið fé váttryggingafélaga sem gjaldþol. Gerð er grein fyrir gjaldþoli samstæðunnar í skýringu 25.

### 37. Tengdir aðilar

#### *Skilgreining tengdra aðila*

Tengdir aðilar samstæðunnar eru hluthafar, dótturfélög, hlutdeildarfélög, stjórn móðurfélags og forstjóri. Félög í eigu stjórnarmanna eru einnig skilgreind sem tengdir aðilar.

Stærstu hluthafar greinast þannig:

	2009	2008
Stoðir hf. ....	99,9%	99,9%

#### *Viðskipti við stjórnendur og lykilstarfsmenn*

Engin óvenjuleg viðskipti voru við tengda aðila á árinu 2009. Iðgjöld samstæðunnar vegna viðskipta við tengda aðila á árinu 2009 námu 252 þús. kr. (2008: 12 millj. kr.).

Gerð er grein fyrir launum og hlunnindum stjórnenda og stjórnar í skýringu 12.

### 38. Félög í samstæðu

	Staðsetn.	Hluttur 2009	Hluttur 2008
Fjárvíar hf. ....	Ísland	100,0%	66,0%
Íslensk endurtrygging hf. ....	Ísland	99,7%	99,7%
Líftryggingamiðstöðin hf. ....	Ísland	100,0%	100,0%
Nemi Forsikring ASA ....	Noregur	-	100,0%
TM fé ehf. ....	Ísland	100,0%	100,0%
Trygging hf. ....	Ísland	100,0%	100,0%

### Kennitölur

#### 39. Helstu kennitölur félagsins eru eftirfarandi:

	2009	2008
Eigið tjónshlutfall .....	93,9%	104,4%
Kostnaðarhlutfall .....	20,4%	22,8%
Samsett hlutfall (tjón+kostnaður) .....	114,4%	127,2%
Eiginfjárlutfall .....	28,2%	15,5%
Eiginfjárlutfall að Nemi Forsikring ASA undanskildu .....	-	31,2%
Innra virði hlutfjár .....	7,43	9,99



## Viðauki við skýringu 27

Tjónapróun greinist með eftirfarandi hætti.

Til viðbótar við framtíðarspár gefur þróun váttryggingaskuldar mælikvarða á getu félagsins til að ákvarða endanlega tjónafjárhæð. Í efri hluta töflunnar (heildarfjárhæðir) kemur annars vegar fram hvernig heildarfjárhæð tjóna hefur þróast síðustu ár. Í neðri hluta töflunnar (tjón í eigin hlut) hefur hlutdeild endurtryggjenda verið dregin frá þeim fjárhæðum sem birtar eru í efri hlutanum.

### Heildarfjárhæðir

í millj. kr.

	2005	2006	2007	2008	2009	Samtals
Mat á endanlegum tjónakostnaði:						
- í lok tjónsárs .....	6.409	6.528	7.828	9.073	8.728	
- einu ári síðar .....	6.516	7.060	8.623	10.400		
- tveimur árum síðar .....	6.428	7.133	8.918			
- þremur árum síðar .....	6.301	6.831				
- fjórum árum síðar .....	5.763					
Mat á uppsöfnuðum tjónum í árslok 2009 .....	5.763	6.831	8.918	10.400	8.728	40.640
Uppsafnaðar tjónagreiðslur í árslok 2009 .....	( 5.399)	( 6.100)	( 7.309)	( 7.027)	( 3.367)	( 29.202)
Tjónaskuld í árslok 2009 .....	364	731	1.609	3.373	5.361	11.438
Tjónaskuld vegna fyrri ára (2004 og fyrr) .....						687
Heildar tjónaskuld í árslok 2009 .....						12.125
Par af er tjónaskuld vegna líftrygginga .....						105

### Eigin tjón

í millj. kr.

Mat á uppsöfnuðum tjónum í árslok 2009 .....	4.937	6.600	8.705	10.115	8.553	38.910
Uppsafnaðar tjónagreiðslur í árslok 2009 .....	( 4.584)	( 5.880)	( 7.113)	( 6.760)	( 3.271)	( 27.608)
Tjónaskuld í árslok 2009 .....	353	720	1.592	3.355	5.282	11.302
Tjónaskuld vegna fyrri ára (2004 og fyrr) .....						655
Eigin tjónaskuld í árslok 2009 .....						11.957

