Vátryggingafélag Íslands hf.

Samandreginn árshlutareikningur samstæðu

1. janúar - 30. júní 2016

Vátryggingafélag Íslands hf.
Ármúla 3
108 Reykjavík
Kt. 690689-2009

Vátryggingafélag Íslands hf.

Samandreginn árshlutareikningur samstæðu

1. janúar - 30. júní 2016

Efnisyfirlit

Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og forstjóra	2
Könnunaráritun óháðs endurskoðanda	3
Rekstrarreikningur og yfirlit um heildarafkomu	4
Efnahagsreikningur	5
Eiginfjáryfirlit	6
Sjóðstreymisyfirlit	7
Skýringar	8-14

Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og forstjóra

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

Rekstur

Samkvæmt rekstrarreikningi og yfirliti um heildarafkomu nam hagnaður samstæðunnar á tímabilinu 238 milljónum króna. Samkvæmt efnahagsreikningi nema eignir samstæðunnar 48.539 milljónum króna og bókfært eigið fé nam í lok tímabilsins 15.327 milljónum króna.

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

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

Í samræmi við endurkaupaáætlun sem samþykkt var á aðalfundi 2015 hefur félagið keypt eigin hluti fyrir 396 milljónir króna á fyrri helmingi ársins 2016, og átti sem nam 2,2% af heildarhlutafé þess þann 30. júní s.l.

Í lok tímabilsins voru hluthafar félagsins 835 talsins en þeir voru 989 í byrjun árs.

Yfirlýsing stjórnar og forstjóra

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

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

Reykjavík, 25. ágúst 2016

Í stjórn

Herdís Dröfn Fjeldsted
stjórnarformaður

Jostein Sörvoll
varaformaður

Benedikt Gíslason

Helga Hlín Hákonardóttir

Reynir Finndal Grétarsson

Forstjóri

Sigrún Ragna Ólafsdóttir

Könnunaráritun óháðs endurskoðanda

Til stjórnar Vátryggingafélags Íslands hf.

Við höfum kannað meðfylgjandi samandreginn árshlutareikning samstæðu Vátryggingafélags Íslands hf. fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní 2016, sem hefur að geyma rekstrarreikning og yfirlit um heildarafkomu, efnahagsreikning, eiginfjáryfirlit, sjóðstreymisyfirlit og skýringar.

Stjórn og forstjóri félagsins eru ábyrg fyrir gerð og glöggri framsetningu árshlutareikningsins í samræmi við alþjóðlegan staðal um árshlutareikninga, IAS 34. Ábyrgð okkar felst í ályktun okkar um árshlutareikninginn sem byggir á könnuninni.

Umfang könnunar

Könnun okkar var unnin í samræmi við alþjóðlegan staðal ISRE 2410 um *Könnun óháðs endurskoðanda á árshlutareikningum*. Könnun árshlutareiknings felur í sér fyrirspurnir, einkum til starfsmanna sem eru ábyrgir fyrir fjármálum og reikningsskilum, ásamt greiningum og öðrum könnunaraðgerðum. Könnun er talsvert umfangsminni en endurskoðun sem unnin er í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla og er því ekki víst að við fáum vitneskju um öll mikilvæg atriði sem gætu komið í ljós við endurskoðun. Þar af leiðandi látum við ekki í ljós álit á árshlutareikningnum.

Ályktun

Við könnun okkar kom ekkert fram sem bendir til annars en að meðfylgjandi samandreginn árshlutareikningur samstæðunnar sé í öllum meginatriðum í samræmi við IAS 34 *Árshlutareikningar*.

Reykjavík, 25. ágúst 2016

KPMG ehf.

Sigríður Soffía Sigurðardóttir

Sæmundur Valdimarsson

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

	Skýr.	2F 2016	2F 2015	6M 2016	6M 2015
Iðgjöld tímabilsins		4.460.170	4.147.671	8.767.182	8.106.771
Hluti endurtryggjenda í iðgjaldatekjum		(159.830)	(148.240)	(324.631)	(307.484)
Eigin iðgjöld	6	4.300.340	3.999.431	8.442.551	7.799.287
Fjármunatekjur		59.667	131.921	36.767	379.308
Gangvirðisbreytingar fjáreigna		140.620	819.625	598.996	1.685.699
Fjárfestingatekjur	7	200.288	951.546	635.763	2.065.007
Aðrar tekjur		43.740	40.654	83.570	80.769
Heildartekjur		4.544.367	4.991.631	9.161.884	9.945.063
Tjón tímabilsins		(3.957.321)	(3.274.017)	(7.370.603)	(6.376.584)
Hluti endurtryggjenda í tjónum		408.796	39.557	437.492	(11.552)
Eigin tjón	8	(3.548.525)	(3.234.459)	(6.933.111)	(6.388.135)
Breyting á áhættuálagi		(1.717)	0	(4.794)	0
Rekstrarkostnaður		(1.101.971)	(1.048.496)	(2.190.999)	(2.024.155)
Vaxtagjöld		(58.252)	(1.405)	(85.239)	(2.102)
Virðisrýrnun viðskiptakrafna		7.412	13.861	(2.204)	9.742
Heildargjöld		(4.703.052)	(4.270.498)	(9.216.346)	(8.404.649)
(Tap) hagnaður fyrir tekjuskatt		(158.685)	721.133	(54.462)	1.540.414
Tekjuskattur	9	251.438	(35.336)	292.315	(121.372)
Heildarhagnaður tímabilsins		92.753	685.797	237.853	1.419.042
Hagnaður á hlut:					
Hagnaður og þynntur hagnaður á hlut		0,03	0,29	0,10	0,59

Skýringar á blaðsíðum 8-14 eru óaðskiljanlegur hluti af árshlutareikningnum.

Efnahagsreikningur 30. júní 2016

	Skýr	30.6.2016	31.12.2015
Eignir			
Rekstrarfjármunir		182.165	166.263
Óefnislegar eignir		841.152	880.725
Skatteign		689.592	360.850
Fjáreignir á gangvirði gegnum rekstur	10	29.340.632	27.837.680
Fjáreignir haldið til gjalddaga	10	4.315.185	4.319.826
Skuldabréf og aðrar langtímakröfur	10	44.450	48.431
Fjárfestingar með fjárfestingaráhættu líftryggingataka		1.240.217	1.338.485
Viðskiptakröfur		7.599.888	5.482.145
Endurtryggingaeignir		1.818.593	1.255.208
Aðrar kröfur		1.627.073	1.756.206
Handbært fé		839.977	1.428.183
Eignir samtals		48.538.924	44.874.001
Eigið fé			
Hlutafé		2.246.413	2.296.437
Lögbundinn varasjóður		625.620	625.620
Óráðstafað eigið fé		12.454.899	14.629.991
Eigið fé samtals		15.326.932	17.552.048
Skuldir			
Víkjandi skuldabréf	12	2.554.169	0
Vátryggingaskuld	13	26.943.115	23.465.959
Líftryggingaskuld með fjárfestingaráhættu líftryggingataka		1.240.217	1.338.485
Viðskiptaskuldir og aðrar skuldir		2.474.490	2.517.509
Skuldir samtals		33.211.992	27.321.953
Eigið fé og skuldir samtals		48.538.924	44.874.001

Skýringar á blaðsíðum 8-14 eru óaðskiljanlegur hluti af árshlutareikningnum.

Eiginfjáryfirlit 1. janúar - 30. júní 2016

	Hlutafé	Lögbundinn varasjóður	Óráðstafað eigið fé	Samtals
2015				
Eigið fé 1.1.2015	2.438.481	625.620	12.892.382	15.956.483
Heildarhagnaður tímabilsins			1.419.042	1.419.042
Keyptir eigin hlutir	(56.144)		(414.827)	(470.971)
Greiddur arður 1,03 kr. á hlut			(2.487.945)	(2.487.945)
Eigið fé 30.6.2015	2.382.337	625.620	11.408.652	14.416.609
2016				
Eigið fé 1.1.2016	2.296.437	625.620	14.629.992	17.552.048
Heildarhagnaður tímabilsins			237.853	237.853
Keyptir eigin hlutir	(50.023)		(346.152)	(396.175)
Greiddur arður 0,90 kr. á hlut			(2.066.793)	(2.066.793)
Eigið fé 30.6.2016	2.246.413	625.620	12.454.899	15.326.932

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

Skýringar á blaðsíðum 8-14 eru óaðskiljanlegur hluti af árshlutareikningnum.

Sjóðstreymisyfirlit fyrir tímabilið 1. janúar - 30. júní 2016

	Skýr.	6M 2016	6M 2015
Rekstrarhreyfingar			
Heildarhagnaður tímabilsins		237.853	1.419.042
Rekstrarliðir sem hafa ekki áhrif á handbært fé:			
Fjármunaekjur og fjármagnsgjöld		48.472	(377.206)
Gangvirðisbreyting fjáreigna		(598.996)	(1.685.699)
Afskriftir		64.199	61.653
Breytingar á rekstrartengdum eignum og skuldum:			
Skatteign, (hækkun), lækkun		(328.742)	35.919
Fjáreignir, (hækkun), lækkun		(1.269.625)	3.009.083
Skuldabréf og aðrar langtímakröfur, lækkun		3.980	37.997
Viðskiptakröfur, (hækkun)		(2.051.068)	(2.117.147)
Endurtryggingaeignir, (hækkun)		(563.385)	(133.211)
Aðrar eignir, lækkun		129.133	(69.000)
Vátryggingaskuld, hækkun		3.477.156	2.716.639
Viðskiptaskuldir og aðrar skuldir, hækkun, (lækkun)		48.160	(19.210)
Handbært fé (til) frá rekstri án vaxta og skatta		(802.864)	2.878.860
Innborgaðar fjármunatekjur		396.927	771.266
Greidd fjármagnsgjöld		(31.070)	(2.102)
Greiddur tekjuskattur		(129.853)	(242.161)
Handbært fé (til) frá rekstri		(566.860)	3.405.864
Fjárfestingahreyfingar			
Keyptur hugbúnaður		0	(143.242)
Keyptir rekstrarfjármunir		(40.528)	(61.651)
		(40.528)	(204.893)
Fjármögnunarhreyfingar			
Keyptir eigin hlutir		(396.175)	(470.971)
Greiddur arður		(2.066.793)	(2.487.945)
Tekið víkjandi lán		2.500.000	0
		37.032	(2.958.916)
(Lækkun), hækkun handbærs fjár		(570.356)	242.054
Handbært fé í upphafi árs		1.428.183	1.399.904
Áhrif gengisbreytinga á handbært fé		(17.850)	7.434
Handbært fé í lok tímabilsins		839.977	1.649.392

Skýringar á blaðsíðum 8-14 eru óaðskiljanlegur hluti af árshlutareikningnum.

Skýringar

1. Starfsemi

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

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

2. Reikningsskilaaðferðir

2.1 Yfirlýsing um að alþjóðlegum reikningsskilastaðli IAS 34 sé fylgt

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

Árshlutareikningurinn var samþykktur og leyfður til birtingar á stjórnarfundi þann 25. ágúst 2016

2.2 Grundvöllur reikningsskila

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

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

3. Starfrækslu- og framsetningargjaldmiðill

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

4. Reikningshaldslegt mat

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

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

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

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

Skýringar

5. Starfsþáttagreining

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

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

	Skaðatrygginga-rekstur	Líftrygginga-rekstur	Fjármála-rekstur	Samtals
Iðgjöld tímabilsins	8.233.843	533.339	0	8.767.182
Hluti endurtryggjenda í iðgjaldatekjum	(232.922)	(91.709)	0	(324.631)
Fjárfestingatekjur	598.426	15.766	21.572	635.763
Aðrar tekjur	83.570	0	0	83.570
Heildartekjur	8.682.917	457.395	21.572	9.161.884
Tjón tímabilsins	(7.183.485)	(187.118)	0	(7.370.603)
Hluti endurtryggjenda í tjónum	373.658	63.834	0	437.492
Breyting á áhættuálagi	(3.839)	(954)	0	(4.794)
Rekstrarkostnaður	(1.773.580)	(155.747)	(261.672)	(2.190.999)
Vaxtagjöld	0	0	(85.239)	(85.239)
Virðisrýrnun viðskiptakrafna	0	0	(2.204)	(2.204)
Rekstrarafkoma starfsþáttar	95.671	177.410	(327.543)	(54.462)
Tekjuskattur				292.315
Hagnaður tímabilsins				237.853

Afskriftir rekstrarfjármuna og hugbúnaðar í skaðatryggingarekstri eru 35 milljónir króna og í fjármálarekstri 1 milljón króna. Fjárfestingar í rekstrarfjármunum í skaðatryggingarekstri eru 41 milljón króna. Gengismunur af vátryggingaskuld í skaðatryggingum er færður með iðgjöldum og tjónum. Á tímabilinu varð gengishagnaður vegna vátryggingaskuldarinnar.

Eignir og skuldir starfsþáttanna 30. júní 2016 voru eftirfarandi:

	Skaðatrygginga-rekstur	Líftrygginga-rekstur	Fjármála-rekstur	Samtals
Eignir				
Fjárfestingaverðbréf	30.363.232	1.231.356	2.105.679	33.700.267
Fjárfestingar með fjárfestingaráhættu líftryggingataka	0	1.240.217	0	1.240.217
Endurtryggingaeignir	1.666.231	144.301	0	1.810.532
Handbært fé	621.063	218.914	0	839.977
Aðrar eignir	5.015.779	0	5.932.152	10.947.931
Eignir starfsþátta	37.666.305	2.834.788	8.037.831	48.538.924
Skuldir				
Víkjandi skuldabréf	0	0	2.554.169	2.554.169
Vátryggingaskuld	26.109.428	833.687	0	26.943.115
Líftryggingaskuld með fjárfestingaráhættu líftryggingataka	0	1.240.217	0	1.240.217
Aðrar skuldir	2.317.581	156.910	0	2.474.490
Skuldir starfsþátta	28.427.009	2.230.814	0	33.211.992

5. Starfsþáttagreining (frh.)

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

	Skaðatrygginga-rekstur	Líftrygginga-rekstur	Fjármála-rekstur	Samtals
Iðgjöld tímabilsins	7.617.187	489.583	0	8.106.771
Hluti endurtryggjenda í iðgjaldatekjum	(219.326)	(88.157)	0	(307.484)
Fjárfestingatekjur	595.297	14.283	1.455.427	2.065.007
Aðrar tekjur	80.769	0	0	80.769
Heildartekjur	8.073.927	415.709	1.455.427	9.945.063
Tjón tímabilsins	(6.251.267)	(125.316)	0	(6.376.584)
Hluti endurtryggjenda í tjónum	(48.819)	37.267	0	(11.552)
Rekstrarkostnaður	(1.649.775)	(122.501)	(251.879)	(2.024.155)
Vaxtagjöld	0	0	(2.102)	(2.102)
Virðisrýrnun viðskiptakrafna	0	0	9.742	9.742
Rekstrarafkoma starfsþáttar	124.066	205.159	1.211.189	1.540.414
Tekjuskattur				(121.372)
Hagnaður tímabilsins				1.419.042

Afskriftir rekstrarfjármuna og hugbúnaðar í skaðatryggingarekstri eru 33 milljónir króna og í fjármálarekstri 1 milljón króna. Fjárfestingar í hugbúnaði og í rekstrarfjármunum eru 205 milljónir króna.

Eignir og skuldir starfsþáttanna 31. desember 2015 voru eftirfarandi:

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

6. Eigin iðgjöld

	6M 2016	6M 2015
Bókfærð iðgjöld	11.598.454	10.791.148
Hluti endurtryggjenda	(551.645)	(511.501)
Breyting á iðgjaldaskuld	(2.831.272)	(2.684.378)
Breyting á hluta endurtryggjenda í iðgjaldaskuld	227.014	204.017
Eigin iðgjöld	8.442.551	7.799.287

7. Fjármunatekjur

	6M 2016	6M 2015
Vaxtatekjur af bankareikningum	30.201	24.282
Vaxtatekjur af fjáreignum haldið til gjalddaga	116.021	127.322
Aðrar vaxtatekjur	174.825	137.748
Gengismunur gjaldmiðla	(284.280)	89.956
Fjármunatekjur	36.767	379.308
Gangvirðisbreytingar hlutabréfa	296.215	926.329
Gangvirðisbreytingar annarra fjáreigna	302.780	759.370
Gangvirðisbreytingar fjáreigna	598.995	1.685.699

Með gangvirðisbreytingu fjáreigna er talinn 141 (6M 2015: 32) milljóna króna arður af hlutabréfaeign.

8. Eigin tjón

	6M 2016	6M 2015
Bókfærð tjón	6.729.513	6.344.322
Hluti endurtryggjenda	(98.562)	(54.403)
Breyting á tjónaskuld	641.090	32.262
Breyting á hluta endurtryggjenda í tjónaskuld	(338.930)	65.954
Eigin tjón	6.933.111	6.388.135

9. Reiknaður tekjuskattur

Tekjuskattur er reiknaður og færður í árshlutareikninginn.

Virkt skatthlutfall:

	1. janúar - 30. júní 2016		1. janúar - 30. júní 2015	
	Fjárhæð	%	Fjárhæð	%
Hagnaður fyrir tekjuskatt	(54.462)		1.540.414	
Tekjuskattur samkvæmt gildandi skatthlutfalli	(10.892)	20,0%	308.083	20,0%
Ófrádráttarbær kostnaður	3	0,0%	4	0,0%
Fenginn arður	28.162	-51,7%	21.300	1,4%
Gangvirðisbreytingar fjáreigna	(87.405)	160,5%	(185.265)	-12,0%
Bakfærð niðurfærsla skatteignar *	(222.183)	408,0%	0	0,0%
Aðrir liðir	0	0,0%	(22.749)	-1,5%
Tekjuskattur samkvæmt rekstrarreikningi	(292.315)	536,7%	121.372	7,9%

* Skatteign vegna lúkningar á slitum á þrotabúi.

Skýringar

10. Fjárfestingaverðbréf

Fjáreignir á gangvirði gegnum rekstur greinast þannig:	30.6.2016	31.12.2015
Eignarhlutar í öðrum félögum		
Skráð í innlendri kauphöll	6.207.699	5.534.878
Skráð í erlendum kauphöllum	136	778.822
Önnur félög	2.823.632	2.924.798
	9.031.467	9.238.498
Önnur verðbréf		
Ríkistryggð, verðtryggð	4.582.936	5.575.443
Ríkistryggð, óverðtryggð	3.236.846	2.784.738
Önnur skuldabréf	8.637.915	6.856.591
Skuldabréfasjóðir	1.981.783	1.173.440
Hlutabréfasjóðir	0	593.521
Fagfjárfestasjóðir	1.869.685	1.615.448
	20.309.165	18.599.182
Fjáreignir á gangvirði samtals	29.340.632	27.837.680
Fjáreignir haldið til gjalddaga		
Skráð ríkistryggð verðbréf *	4.315.185	4.319.826
Skuldabréf og aðrar langtímakröfur greinast þannig:		
Lán með veði í fasteignum	44.450	48.431
Fjárfestingaverðbréf	33.700.267	32.205.936
* Áætlað gangvirði fjáreigna haldið til gjalddaga	4.185.973	4.348.275

11. Stigskipting gangvirðis

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

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

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

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

Samstæða

30. júní 2016	**Stig 1**	**Stig 2**	**Stig 3**	**Samtals**
Fjáreignir á gangvirði	22.934.426	424.183	5.982.023	29.340.632
Fjáreignir til gjalddaga á gangvirði	1.711.153	2.474.820	0	4.185.973
Fjáreignir samtals	24.645.579	2.899.003	5.982.023	33.526.605

Samstæða

31. desember 2015	**Stig 1**	**Stig 2**	**Stig 3**	**Samtals**
Fjáreignir á gangvirði	21.668.780	428.344	5.740.556	27.837.680
Fjáreignir til gjalddaga á gangvirði	1.769.340	2.578.935	0	4.348.275
Fjáreignir samtals	23.438.120	3.007.279	5.740.556	32.185.955

11. Stigskipting gangvirðis (frh)

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

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

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

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

Breytingar sem falla undir stig 3 á tímabilinu eru eftirfarandi:	2016	2015
Staða 1.1.	5.740.556	6.194.794
Keypt	607.401	489.982
Selt/afborganir	(801.021)	(669.720)
Flutt á stig 1 og 2	0	(1.216.985)
Vextir, matsbreyting	435.086	422.940
Staða 30.6.	5.982.023	5.221.011

12. Víkjandi skuldabréf

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

13. Vátryggingaskuld

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

	30.6.2016	31.12.2015
Vátryggingaskuld (heild):		
Vegna tilkynntra tjóna	14.331.169	13.839.935
Vegna ótilkynntra tjóna	2.685.089	2.535.233
Tjónaskuld samtals	17.016.258	16.375.168
Iðgjaldaskuld	8.678.302	5.847.030
Áhættuálag	1.248.555	1.243.762
Vátryggingaskuld samtals	26.943.115	23.465.959
Hlutdeild endurtryggjenda:		
Vegna tilkynntra tjóna	1.427.129	1.088.201
Vegna ótilkynntra tjóna	53.791	53.789
Tjónaskuld	1.480.920	1.141.990
Iðgjaldaskuld	329.612	102.599
Hlutdeild endurtryggjenda samtals	1.810.532	1.244.589
Vátryggingaskuld í eigin hlut:		
Vegna tilkynntra tjóna	12.904.040	12.751.734
Vegna ótilkynntra tjóna	2.631.298	2.481.444
Tjónaskuld	15.535.338	15.233.178
Iðgjaldaskuld	8.348.690	5.744.431
Áhættuálag	1.248.555	1.243.762
Vátryggingaskuld í eigin hlut samtals	25.132.583	22.221.371

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

Skýringar

14. Tengdir aðilar

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

Viðskipti við tengda aðila og stöður í efnahagsreikningi greinast þannig:

	1.1.-30.6.2016		30.6.2016	
	Tekjur	Gjöld	Eignir	Skuldir
Tengd félög	1.467	2.189	11.855	0
Stjórn og lykilstarfsmenn	2.914	120	1.192	0
	4.381	2.309	13.047	0

	1.1.-30.6.2015		31.12.2015	
	Tekjur	Gjöld	Eignir	Skuldir
Tengd félög	2.009	45	12.022	0
Stjórn og lykilstarfsmenn	3.287	1.558	72	0
	5.295	1.603	12.094	0

15. Atburðir eftir lok reikningsskiladags

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

16. Lykilhlutföll

	6M 2015	6M 2015
Tjónahlutfall	84,1%	78,7%
Eigið tjónahlutfall	82,1%	81,9%
Rekstrarkostnaðarhlutfall	22,0%	21,9%
Endurtrygginga kostnaðarhlutfall	-1,3%	3,9%
Samsett hlutfall	104,8%	104,5%
Gjaldþolshlutfall samstæðu SII	1,83	-

17. Ársfjórðungayfirlit

	2F 2016	1F 2016	4F 2015	3F 2015	2F 2015
Iðgjöld tímabilsins	4.460.170	4.307.012	4.206.296	4.283.671	4.147.671
Eigin iðgjöld	4.300.340	4.142.211	4.060.495	4.155.736	3.999.431
Fjárfestingatekjur	200.288	435.475	1.103.138	907.969	951.546
Aðrar tekjur	43.740	39.830	49.222	36.105	40.654
Heildartekjur	4.544.367	4.617.516	5.212.855	5.099.810	4.991.631
Tjón tímabilsins	(3.957.321)	(3.413.282)	(2.904.758)	(3.450.990)	(3.274.017)
Eigin tjón	(3.548.525)	(3.384.585)	(2.806.709)	(3.517.360)	(3.234.459)
Breyting á áhættuálagi	(1.717)	(3.077)	(66.460)	0	0
Rekstrarkostnaður	(1.101.971)	(1.089.028)	(1.065.288)	(988.473)	(1.048.496)
Virðisrýrnun viðskiptakrafna og vaxtagjöld	(50.840)	(36.603)	21.469	(433)	12.456
Virðisrýrnun óefnislegra eigna	0	0	(1.429.988)	0	0
Hagnaður (tap)fyrir tekjuskatta	(158.685)	104.223	(134.121)	593.544	721.133
Tekjuskattar	251.438	40.877	220.420	(23.094)	(35.336)
Heildarhagnaður tímabilsins	92.753	145.100	86.299	570.450	685.797
Tjónahlutfall	88,7%	79,3%	69,1%	80,5%	79,0%
Eigið tjónahlutfall	82,5%	81,7%	69,1%	84,6%	80,9%
Rekstrarkostnaðarhlutfall	22,0%	22,1%	22,0%	20,2%	22,2%
Endurtryggingakostnaðarhlutfall	-5,6%	3,2%	1,1%	4,5%	2,6%
Samsett hlutfall	105,1%	104,5%	92,2%	105,2%	103,8%