



TM hf.

**Samandreginn árshlutareikningur
samstæðu 31. mars 2020**

TM hf.
Síðumúla 24
108 Reykjavík

Kt. 660269-2079

Efnisyfirlit

bfs.

| | |
|--|---|
| Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og forstjóra | 3 |
| Rekstrarreikningur og yfirlit um heildarafkomu | 5 |
| Efnahagsreikningur | 6 |
| Eiginfjárfirlit | 7 |
| Sjóðstreymisyfirlit | 8 |
| Skýringar | 9 |

Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og forstjóra

Árshlutareikningurinn er gerður í samræmi við alþjóðlegan reikningsskilastaðal um árshlutareikninga, IAS 34. Árshlutareikningurinn hefur að geyma samstæðureikning TM hf., TM trygginga hf., TM líftrygginga hf., Íslenskrar endurtryggingar hf. og Lykils fjármögnunar hf. TM fé ehf. hefur verið slitið og eignum og skuldum skipt á milli TM trygginga hf. og TM hf. og gildir skiptingin frá 30. september 2019.

Árshlutareikningurinn hefur hvorki verið endurskoðaður né kannaður af endurskoðendum félagsins.

Samkvæmt rekstrarreikningi nam hagnaður af rekstri samstæðunnar 789 millj. kr. á tímabilinu 1. janúar til 31. mars 2020. Inni í þeirri fjárhæð er tekjufært undirverð vegna kaupa á Lykli 2.251 millj. kr. Eigið fé samstæðunnar í lok tímabilsins var 18.140 millj. kr. samkvæmt efnahagsreikningi.

Í lok tímabils voru hluthafar í TM hf. 1.018 talsins en þeir voru 794 í ársbyrjun.

Skipulag samstæðunnar

Gengið hefur verið frá kaupum á Lykli fjármögnun hf. (Lykill) og er endanlegt kaupverð 9.597 millj. kr. Lykill er því orðinn hluti af samstæðu TM á árinu 2020. Kaupin á Lykli eru í samræmi við stefnu TM og eftirleiðis mun starfsemi félagsins skiptast í þrjár jafn mikilvægar stoðir, váttryggingar, fjármögnun og fjárfestingar. Starfsemi Lykils hefur verið færð í höfuðstöðvar TM að Síðumúla 24.

Covid-19

Útbreiðsla Covid-19 veirunnar hefur haft víðtæk áhrif á efnahagssumhverfið á heimsvísu. Ekki er ljóst á þessari stundu hvort áhrifin munu gæta til lengri eða skemmri tíma en ljóst er að nú þegar hafa þau haft neikvæð áhrif á fjárfestingar félagsins og mat á viðskiptakröfum og útlánum. Þrátt fyrir það er fjárhagsstaða félagsins eftir sem áður mjög sterk. Sjá nánari upplýsingar í skýringu 43.

Matseinkunn AM Best

Vegna samdráttar í viðskiptum félagsins erlendis hefur TM ákveðið að draga til baka matseinkunn félagsins hjá matsfyrirtækinu AM Best og er útgöngueinkunn TM B++/bbb+.

Samsett hlutfall

Samsett hlutfall sem er einn af lykilmælikvörðum félagsins er nú reiknað út í samræmi við leiðbeinandi tilmæli Fjármálaeftirlits Seðlabanka Íslands nr. 1/2020, en hlutfallið er samanlagt tjónshlutfall, kostnaðarhlutfall og endurtryggingahlutfall reiknað út frá iðgjöldum tímabilsins. Ekki er nú tekið tillit til vaxta- og gengisbreytinga í samsettu hlutfalli.

Yfirlýsing stjórnar og forstjóra

Samkvæmt bestu vitneskju stjórnar og forstjóra er árshlutareikningur samstæðunnar í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla eins og þeir hafa verið staðfestir af Evrópusambandinu og er það álit stjórnar og forstjóra að árshlutareikningurinn gefi glögga mynd af eignum, skuldum og fjárhagsstöðu samstæðunnar 31. mars 2020 og rekstrarafkomu hennar og breytingu á handbæru fé á tímabilinu 1. janúar til 31. mars 2020.

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

Stjórn og forstjóri TM hf. hafa í dag rætt samstæðuárshlutareikning félagsins fyrir tímabilið 1. janúar til 31. mars 2020 og staðfest hann með undirritun sinni.

Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og forstjóra, frh.:

Reykjavík, 28. maí 2020.

Stjórn félagsins:

Örvar Kærnested
Andri Þór Guðmundsson
Einar Örn Ólafsson
Helga Kristín Auðunsdóttir
Kristín Friðgeirsdóttir

Forstjóri:

Sigurður Viðarsson

Rekstrarreikningur og yfirlit um heildarafkomu 1. janúar til 31. mars 2020

| | Skýr. | 2020 1.1-31.3 | 2019 * 1.1-31.3 |
|--|-------|---------------------|---------------------|
| Iðgjöld tímabilsins | | 4.102.683 | 4.007.619 |
| Hluti endurtryggjenda í iðgjaldatekjum | 13 | (193.515) | (175.806) |
| Eigin iðgjöld | 9 | <u>3.909.168</u> | <u>3.831.813</u> |
| Hreinar vaxtatekjur af fjármögnunarstarfsemi | | 356.343 | 0 |
| Rekstrarleigutekjur | | 208.385 | 0 |
| Hreinar tekjur af fjármögnunarstarfsemi | 10 | <u>564.728</u> | <u>0</u> |
| Fjárfestingatekjur | 11 | 10.725 | 951.685 |
| Aðrar tekjur | | 25.122 | 8.256 |
| Heildartekjur | | <u>4.509.743</u> | <u>4.791.754</u> |
| Tjónakostnaður | | (3.372.153) | (3.077.212) |
| Hluti endurtryggjenda í tjónakostnaði | 13 | 111.964 | 34.387 |
| Eigin tjón | 12 | <u>(3.260.189)</u> | <u>(3.042.825)</u> |
| Vöxtun, vaxta- og gengisbreytingar váttryggingaskuldar | | (450.473) | (292.087) |
| Rekstrarkostnaður | 14 | (1.395.620) | (893.042) |
| Afskriftir af rekstrarleigugeignum | | (102.342) | 0 |
| Fjármagnsgjöld | 15 | (45.290) | (51.197) |
| Virðisrýmun fjáreigna | 16 | (770.102) | (58.996) |
| Heildargjöld | | <u>(6.024.016)</u> | <u>(4.338.147)</u> |
| Rekstrarhagnaður (tap) | | <u>(1.514.273)</u> | <u>453.607</u> |
| Undirverð vegna kaupa á Lykli fjármögnun hf. | 33 | 2.250.503 | 0 |
| Hagnaður fyrir tekjuskatt | | 736.230 | 453.607 |
| Tekjuskattur | 17 | <u>52.280</u> | <u>(20.759)</u> |
| Hagnaður og heildarhagnaður tímabilsins | | <u>788.510</u> | <u>432.849</u> |
| Skipting hagnaðar | | | |
| Hluthafar móðurfélags | | 788.510 | 432.849 |
| Hagnaður á hlut | | | |
| Grunnhagnaður og þynntur hagnaður á hlut | 18 | 1,02 | 0,64 |

Skýringar á blaðsíðum 9 til 34 eru óaðskiljanlegur hluti af þessum árshlutareikningi.

* Samanburðarfjárhæðir innifela ekki Lykil fjármögnun hf.

Efnahagsreikningur 31. mars 2020

| | | 31.3.2020 | 31.12.2019 * |
|---|-------|-------------------|-------------------|
| Eignir | | | |
| Rekstrarfjármunir og leiguréttindi | | 935.528 | 705.342 |
| Viðskiptavild og óefnislegar eignir | | 704.411 | 665.953 |
| Leigusamningar og útlán | 21 | 36.619.940 | 0 |
| Rekstraleigugæignir | 22 | 2.282.863 | 0 |
| Viðskiptakröfur og útlán í váttryggingastarfsemi | 23 | 8.943.467 | 4.930.157 |
| Verðbréf | 20 | 23.680.643 | 28.015.235 |
| Fjárfestingar með fjárfestingaáhættu líftryggingataka | | 64.986 | 59.282 |
| Afleiðusamningar | 20 | 1.060.759 | 0 |
| Skatteign | 24 | 1.240.743 | 99.743 |
| Endurtryggingaeignir | | 748.994 | 415.123 |
| Aðrar eignir | 25 | 139.600 | 29.960 |
| Handbært fé | | 5.475.998 | 6.433.415 |
| | | <u>81.897.932</u> | <u>41.354.210</u> |
| Eigið fé | | | |
| Hlutfé | | 771.893 | 771.893 |
| Yfirverðsreikningur hlutafjár | | 3.288.266 | 3.288.266 |
| Lögbundinn varasjóður | | 192.973 | 192.973 |
| Bundið eigið fé | | 6.306.545 | 5.212.538 |
| Óráðstafað eigið fé | | 7.580.171 | 7.885.669 |
| | 26,27 | <u>18.139.848</u> | <u>17.351.339</u> |
| Skuldir | | | |
| Víkjandi lán | 29 | 2.266.349 | 2.231.048 |
| Lántaka | 30 | 33.762.077 | 0 |
| Leiguskuldbinding | | 492.784 | 515.197 |
| Váttryggingaskuld | 28 | 25.455.903 | 20.080.115 |
| Líftryggingaskuld með fjárfestingaáhættu líftryggingataka | | 64.986 | 59.282 |
| Afleiðusamningar | | 0 | 35.167 |
| Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir | | 1.715.985 | 1.082.062 |
| | | <u>63.758.084</u> | <u>24.002.871</u> |
| | | <u>81.897.932</u> | <u>41.354.210</u> |

Skýringar á blaðsíðum 9 til 34 eru óaðskiljanlegur hluti af þessum árshlutareikningi.

* Samanburðarfrjárhæðir innifela ekki Lykil fjármögnun hf.

Eiginfjárfirlit 31. mars 2020

| | Hluthafar móðurfélagsins | | | | | | Eigið fé samtals |
|--------------------------------------|--------------------------|---------------------------------------|--------------------------|--------------------|------------------------|------------|------------------|
| | Hlutafé | Yfirverðs- reikningur hlutafjár | Lögbundinn varasjóður | Bundið eigið fé | Óráðstafað eigið fé | Samtals | |
| Eigið fé 1.1.2019 | 678.143 | 425.516 | 270.710 | 4.362.638 | 7.492.178 | 13.229.185 | 13.229.185 |
| Heildarhagnaður tímabilsins | | | | | 432.849 | 432.849 | 432.849 |
| Fært á bundið eigið fé | | | | 511.831 | (511.831) | | |
| Hluthafar | | | | | | | |
| Arður | | | | | (700.000) | (700.000) | (700.000) |
| | 0 | 0 | 0 | 0 | (700.000) | (700.000) | (700.000) |
| Eigið fé 31.3.2019 | 678.143 | 425.516 | 270.710 | 4.874.469 | 6.713.196 | 12.962.034 | 12.962.034 |
| Eigið fé 1.1.2020 | 771.893 | 3.288.266 | 192.973 | 5.212.538 | 7.885.669 | 17.351.339 | 17.351.339 |
| Heildarhagnaður tímabilsins | | | | | 788.510 | 788.510 | 788.510 |
| Fært á bundið eigið fé | | | | 1.094.007 | (1.094.007) | | |
| Eigið fé 31.3.2020 | 771.893 | 3.288.266 | 192.973 | 6.306.545 | 7.580.171 | 18.139.848 | 18.139.848 |

Skýringar á blaðsíðum 9 til 34 eru óaðskiljanlegur hluti af þessum árshlutareikningi.

Sjóðstreymisyfirlit 1. janúar til 31. mars 2020

| | 2020 1.1.-31.3 | 2019 * 1.1.-31.3 |
|--|---------------------|---------------------|
| Handbært fé frá rekstri | | |
| lögjöld, móttækin | 4.377.000 | 4.561.157 |
| Tjón, greidd | (3.128.731) | (2.988.517) |
| Rekstrarkostnaður, greiddur | (733.561) | (691.588) |
| Handbært fé frá váttryggingastarfsemi | <u>514.708</u> | <u>881.052</u> |
| Vaxtatekjur, innborgaðar | 344.878 | 153.638 |
| Fjármagnsgjöld, greidd | (9.922) | (11.394) |
| Fjárfestingatekjur, innborgaðar | 428.525 | 340.075 |
| Rekstrarkostnaður, greiddur | (100.031) | (94.308) |
| Handbært fé frá fjárfestingastarfsemi | <u>663.450</u> | <u>388.011</u> |
| Innborgaðar rekstarleigutekjur | 209.357 | 0 |
| Vaxtatekjur, innborgaðar | 679.042 | 0 |
| Vaxtagjöld, greidd | (191.945) | 0 |
| Rekstrarkostnaður, greiddur | (394.419) | 0 |
| Handbært fé frá fjármögnunarstarfsemi | <u>302.035</u> | <u>0</u> |
| Skattar, greiddir | 0 | (53.855) |
| Handbært fé frá rekstri | <u>1.480.193</u> | <u>1.215.208</u> |
| Fjárfestingahreyfingar | | |
| Verðbréf, breyting | 3.883.263 | 16.464 |
| Útlán, breyting | (1.865.079) | 83.780 |
| Kaup á Lykli fjármögnun hf. | (9.596.848) | 0 |
| Rekstrarfjármunir, kaup | (144.051) | (308) |
| Rekstrarfjármunir, sala | 180.636 | 0 |
| Óefnislegar eignir, kaup | (56.028) | (54.915) |
| Fjárfestingarhreyfingar | <u>(7.598.107)</u> | <u>45.021</u> |
| Fjármögnunarhreyfingar | | |
| Arður til hluthafa | (19) | (641.426) |
| Lántaka, breyting | 2.424.270 | 0 |
| Leiguskuldbinding, breyting | (32.962) | (30.476) |
| Fjármögnunarhreyfingar | <u>2.391.289</u> | <u>(671.902)</u> |
| (Lækkun) hækkun á handbæru fé | (3.726.625) | 588.327 |
| Hækkun á handbæru fé vegna kaupa á Lykli | 2.769.208 | 0 |
| Handbært fé í ársbyrjun | <u>6.433.415</u> | <u>1.439.187</u> |
| Handbært fé í lok tímabils | <u>5.475.998</u> | <u>2.027.514</u> |

Skýringar á blaðsíðum 9 til 34 eru óaðskiljanlegur hluti af þessum árshlutareikningi.

* Samanburðarfrjárhæðir innifela ekki Lykil fjármögnun hf.

Skýringar

1. Almennar upplýsingar

TM hf. ("Samstæðan") er með starfsstöðvar sínar á Íslandi og eru höfuðstöðvar þess að Síðumúla 24, Reykjavík. Árshlutareikningur samstæðunnar hefur að geyma árshlutareikning félagsins og dótturfélaga þess, sem vísað er til í heild sem samstæðunnar. Aðalstarfsemi félagsins felst í váttrygginga-, fjármögnunar-, og fjárfestingastarfsemi. Fjármögnunarstarfsemi fer fram í félaginu Lykill fjármögnun hf. (Lykill) og felst í meginatriðum í fjármögnun á einkabifreiðum, atvinnutækjum og í fasteignatengdum verkefnum.

Í október 2019 undirrituðu Klakki ehf. og TM hf. samning um kaup á öllu hlutafé Lykils. Kaupin voru frágengin í byrjun janúar 2020 og frá þeim tíma er Lykill hluti af samstæðunni.

Við kaup TM hf. á Lykli verður veruleg breyting á umfangi samstæðunnar og við hana bætist fjármögnunarstarfsemi sem ekki var áður í reikningsskilum hennar. Í þessum samandregna árshlutareikningi samstæðunnar eru tæmandi reikningsskilaaðferðir ekki tiltaldar, heldur er vísað í ársreikninga TM hf. og Lykils fjármögnunar hf. fyrir árið 2019 varðandi þær.

2. Grundvöllur reikningsskilanna

Árshlutareikningurinn er gerður og birtur í samræmi við alþjóðlegan reikningsskilastaðal um árshlutareikninga, IAS 34. Samandreginn árshlutareikningur samstæðunnar inniheldur ekki allar þær upplýsingar sem krafist er í fullbúnum ársreikningi og ætti að lesa í samhengi við ársreikning samstæðu TM hf. og Lykils fjármögnunar hf. fyrir árið 2019.

Þann 18. mars 2020 sendi Fjármálaeftirlitið frá sér leiðbeinandi tilmæli um samræmda framsetningu tiltekinna skýringarliða í ársreikningum tryggingafélaga (LT 1/2020). TM hefur innleitt þessi tilmæli að mestu leyti og er árshlutareikningur samstæðunnar settur upp í samræmi við þau. Helstu breytingar varða skilgreiningar á iðgjaldatekjum, tjónakostnaði, rekstarkostnaði af váttryggingarekstri, niðurstöðu endurtrygginga, fjárfestingatekjum af váttryggingastarfsemi og kennitölum. Sá hluti breytinga á váttryggingaskuld sem rekja má til vöxtunar, vaxta - og gengisbreytinga fyrri ára er nú ekki hluti af tjónakostnaði eða iðgjaldatekjum samstæðunnar heldur er breytingin sérgreind undir fjármálarekstri í skýringu 7 sem sýnir rekstrarafkomu starfspátta. Þar sem breytingar á núvirtri skuldbindingu er varða vöxtun og vaxtabreytingar eru ekki lengur hluti af tjónakostnaði samstæðunnar þá eru ekki reiknaðar fjárfestingatekjur af núvirtum skuldbindingum sem þýðir að einungis eru reiknaðar fjárfestingatekjur af iðgjaldaskuld samstæðunnar. Ágóðahlutdeild og umboðslaun frá endurtryggjendum eru ekki sýnd sem hluti af rekstarkostnaði váttrygginga eins og áður hefur verið heldur er hluti af niðurstöðu endurtrygginga.

Samanburðarfjárhæðum sem sýna iðgjöld, iðgjöld í hlut endurtryggjenda, eigin iðgjöld, tjónakostnað, tjónakostnað í hlut endurtryggjenda, eigin tjónakostnað, rekstarkostnað af váttryggingarekstri og fjármunatekjur af váttryggingarekstri fyrir tímabilið 31.12.2018 til 31.03.2019 hefur verið breytt í samræmi við LT 1/2020. Þessar fjárhæðir er að finna í rekstrarreikningi, skýringu 7 um rekstrarafkomu stafspátta, skýringu 9 um eigin iðgjöld, skýringu 12 um eigin tjón og í ársfjórðungsyfirliti yfir afkomu. Samanburðarkennitölum í skýringu 32 hefur einnig verið breytt og bætt hefur verið við skýringu um niðurstöðu endurtryggjenda, skýringu 13.

3. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir

Við gerð árshlutareikningsins er beitt sömu reikningsskilaaðferðum og beitt var við gerð ársreiknings samstæðunnar og Lykils fjármögnunar fyrir árið 2019, fyrir utan er varðar upptöku TM hf. á staðlinum IFRS 9 Fjármálagerningar, sjá nánar skýringu nr. 5.

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

4. Mat og ákvarðanir

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

5. Breytingar á reikningsskilaaðferðum, innleiðing á IFRS 9 'Fjármálagerningum'

TM hf. innleiddi í ársbyrjun 2020 IFRS 9 Fjármálagerninga. Samstæðan hafði frestað innleiðingu staðalsins samkvæmt heimild í alþjóðlegu reikningsskilastöðlunum fram að gildistöku nýs váttryggingastaðals IFRS 17 árið 2023. Vegna kaupa samstæðunnar á Lykli varð nauðsynlegt til að tryggja samræmdar reikningsskilaaðferðir innan samstæðunnar að innleiða staðalinn en Lykill innleiddi staðalinn árið 2018.

Skýringar, frh.:

5. Breytingar á reikningsskilaðferðum, innleiðing á IFRS 9 'Fjármálagerningum', frh.:

Samstæðan hefur kosið að nýta sér heimildir IFRS 9 og uppfæra ekki samanburðartölur og eru samanburðartölur birtar í samræmi við IAS 39. Vegna frekari upplýsinga um reikningsskilareglur samkvæmt IAS 39 er bent á samstæðureikning fyrir reikningsárið sem endaði 31. desember 2019.

Útleiðsla á breytingum í efnahagsreikningi vegna innleiðingar IFRS 9 þann 1. janúar 2020:

| | IAS 39 31.12.2019 | Áhrif af virðis- rýrnunar útreikning- um | IFRS 9 1.1.2020 |
|---|----------------------|--|--------------------|
| Eignir | | | |
| Bundin innlán | 4.749 | 0 | 4.749 |
| Útlán | 822.095 | 0 | 822.095 |
| Verðbréf | 28.015.235 | 0 | 28.015.235 |
| Fjárfestingar með fjárfestingaáhættu líftryggingataka | 59.282 | 0 | 59.282 |
| Endurtryggingaeignir | 415.123 | 0 | 415.123 |
| Viðskiptakröfur | 4.108.062 | 0 | 4.108.062 |
| Handbært fé | 6.433.415 | 0 | 6.433.415 |
| | <u>39.857.961</u> | <u>0</u> | <u>39.857.961</u> |
| Skuldir | | | |
| Víkjandi lán | 2.231.048 | 0 | 2.231.048 |
| Líftryggingaskuld með fjárfestingaáhættu líftryggingataka | 59.282 | 0 | 59.282 |
| Leiguskuldbinding | 515.197 | 0 | 515.197 |
| Afleiðusamningar | 35.167 | 0 | 35.167 |
| Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir | 11.082.062 | 0 | 11.082.062 |
| | <u>13.922.756</u> | <u>0</u> | <u>13.922.756</u> |

Áhrif innleiðingar IFRS 9 eru tvíþætt: áhrif endurflokkunar vegna breyttrar reikningshaldslegrar meðferðar og áhrif þess að innleiða nýjar virðisrýrnunarkröfur IFRS 9. Það urðu engar breytingar á flokkun eigna og skulda við innleiðingu á IFRS 9.

6. Reikningsskilaðferðir fyrir fjármálagerninga eru eftirfarandi frá 1. janúar 2020

a. Flokkun fjáreigna

Fjáreignum er skipt í eftirfarandi flokka: fjáreignir á afskrifuðu kostnaðarverði og fjáreignir á gangvirði í gegnum rekstur. Flokkunin er ákveðin við upphaflega skráningu og fer eftir eðli og tilgangi fjáreignarinnar. Öll almenn viðskipti með fjáreignir eru skráð á viðskiptadegi. Með almennum viðskiptum er átt við kaup og sölu fjáreigna sem grundvallast af samningi eða markaðsvenjum um afhendingu eða móttöku fjáreigna innan tiltekins tíma.

Fjáreignir á afskrifuðu kostnaðarverði

Fjáreign sem áætlað er að eiga til gjalddaga og samningsbundnar greiðslur á settum gjalddögum samanstanda einungis af afborgunum af höfuðstól og vöxtum, skal skrá á afskrifuðu kostnaðarverði nema gerningurinn sé skilgreindur á gangvirði í gegnum rekstrarreikning í samræmi við gangvirðisheimildina. Slíkar eignir eru upphaflega færðar á gangvirði að viðbættum öllum tengdum viðskiptakostnaði. Eftir upphaflega skráningu eru slíkar fjáreignir metnar á afskrifuðu kostnaðarverði miðað við virka vexti, að fráreginni virðisrýrnun. Fjáreignir samstæðunnar sem færðar eru á afskrifuðu kostnaðarverði eru útlán til viðskiptavina og handbært fé.

Fjáreignir á gangvirði

Fjáreignir sem ekki eru metnar á afskrifuðu kostnaðarverði eða á gangvirði um aðra heildarafkomu skal meta á gangvirði í gegnum rekstrarreikning. Verðbréf og afleiður eru skráðar á gangvirði í gegnum rekstrarreikning.

Mat á viðskiptalíkani og samningsbundnu greiðsluflæði

Samstæðan metur viðskiptalíkani fyrir fjáreignir út frá markmiðum með eignarhaldi viðkomandi fjáreignar og miðlun upplýsinga til stjórnenda. Öll útlán til viðskiptavina eru metin á afskrifuðu kostnaðarverði með aðferð virkra vaxta, sem sýnir brúttó virði lánanna að fráreginni áætlaðri virðisrýrnun vegna útlánataps. Sjóðstreymi af útlánum samanstandur aðeins af afborgunum af höfuðstól og vöxtum. Útlánin falla undir skilgreiningu IFRS 9 á stöðluðu lánafyrirkomulagi, þar sem vextir eru skilgreindir sem endurgjald fyrir tímavirði peninga og útlánaáhættu tengdri útistandandi höfuðstól lánsins á hverjum tíma og aðra grundvallar útlánaáhættu og kostnað, sem og framlegð. Útlánin standast þar með svokallað SPPI próf (e. solely payments of principal and interest).

Skýringar, frh.:

6. Reikningsskilaaðferðir fyrir fjármálagerninga eru eftirfarandi frá 1. janúar 2020, frh.:

a. Flokkun fjáreigna, frh.:

Afskráning fjáreigna

Félagið afskráir fjáreignir aðeins þegar samningsbundinn réttur til framtíðarsjóðstreymis af fjáreigninni er ekki lengur til staðar eða þegar áhættan eða ávinningurinn af fjáreigninni flyst yfir á annað félag.

b. Virðisrýrnun

Bókfært verð eigna félagsins er yfirfarið á hverjum uppgjörssdegi til að meta hvort vísbending sé um virðisrýrnun. Ef eitthvað bendir til þess er endurheimtanleg fjárhæð eignarinnar áætluð.

Virðisrýrnun er færð þegar bókfært verð eignar er umfram endurheimtanlega fjárhæð hennar. Virðisrýrnun er færð í rekstrarreikning.

(i) Útlán, viðskiptakröfur og leigusamningakröfur

Virðisrýrnunarlíkan

Útlán og viðskiptakröfur samstæðunnar til viðskiptavina og kröfur vegna fjármögnunarleigu- og rekstrarleigusamninga falla undir regluverk IFRS 9. Mat á væntu útlánatapi er uppfært á hverjum reikningsskiladegi, en regluverkið skiptir fjáreignum niður á þrjú stig:

Stig 1: Allar fjáreignir við upphaflega skráningu, með fáum undantekningum. Vænt útlánatap er metið út frá líkum á að vanefndir verði á næstu 12 mánuðum frá reikningsskiladegi.

Stig 2: Veruleg aukning hefur orðið í útlánaáhættu. Vænt útlánatap er metið út frá líkum á að vanefndir verði á líftíma fjáreignarinnar.

Stig 3: Hlutlægar vísbendingar eru til staðar um virðisrýrnun. Vænt útlánatap metið út frá líkum á vanefndum yfir líftíma fjáreignarinnar.

Allar fjáreignir innan gildissviðs virðisrýrnunarlíkansins eru skráðar á stig 1 við upphaflega skráningu, að undanskildum fjáreignum sem við upphaflega skráningu eru með lánshæfiseinkunn C1-E3 hjá einstaklingum eða 7-10 hjá fyrirtækjum (sjá einnig skýringu 39) og eru virðisrýrðar við upphaflega skráningu. Verði veruleg aukning í útlánaáhættu fjáreignar á stigi 1 frá upphaflegri skráningu hennar er hún færð á stig 2, en skilgreiningu samstæðunnar á verulegri aukningu í útlánaáhættu má sjá hér að neðan. Séu hlutlægar vísbendingar til staðar um að fjáreignir á stigi 1 og 2 séu virðisrýrðar, eru þær færðar á stig 3 (sjá skilgreiningu á vanefnd hér að neðan).

Samstæðan nýtir sér ekki undanþágu fyrir eignir sem hafa skilgreinda lága útlánaáhættu, en staðallinn heimilar að eignir sem falla undir þá skilgreiningu, þrátt fyrir að veruleg aukning hafi orðið í útlánaáhættu, séu ekki færðar af stigi 1.

Ef útlánaáhætta vegna fjáreignar á stigi 2 eða 3 minnkar og ástæður þess eru ekki taldar skammvinnar, er viðkomandi fjáreign færð niður um stig á stig 1 eða 2 eftir atvikum.

Veruleg aukning í útlánaáhættu

Samstæðan vaktar fjáreignir sem falla undir virðisrýrnunarlíkan IFRS 9 til að meta hvort veruleg aukning hafi orðið á útlánaáhættu frá upphaflegri skráningu. Hafi orðið veruleg aukning á útlánaáhættu metur samstæðan vænt útlánatap út frá líkum á því að vanefndir verði á líftíma fjáreignarinnar, fremur en á næstu 12 mánuðum.

Við mat á því hvort veruleg aukning hafi orðið í útlánaáhættu er stuðst við eigindlegar (e. qualitative) upplýsingar úr lánshæfislíkani, og einnig megindelegar (e. quantitative) upplýsingar sem eru samstæðunni tiltækar án verulegrar vinnu eða kostnaðar. Lánshæfislíkan gefur lögaðilum einkunnir á skalanum 1-10, þar sem 1 er áhættuminnst og 10 er áhættumest. Líkan fyrir einstaklinga gefur einkunnir á skalanum A1-E3, þar sem A1 er áhættuminnst og E3 er áhættumest.

Fyrirtæki

| Einkunn | 12 mánaða PD | Skýring |
|---------|----------------|------------------------------|
| 1 | 0,00%-0,40% | Framúrskarandi áhættulítið |
| 2 | 0,40%-0,74% | Mjög áhættulítið |
| 3 | 0,74%-1,30% | Áhættulítið |
| 4 | 1,30%-3,10% | Tiltölulega áhættulítið |
| 5 | 3,10%-5,80% | Miðlungs áhættumikið |
| 6 | 5,80%-8,70% | Áhætta |
| 7 | 8,70%-15,00% | Áhætta umfram eðlileg mörk |
| 8 | 15,00%-30,00% | Áhættumikið |
| 9 | 30,00%-48,00% | Mjög áhættumikið |
| 10 | 48,00%-100,00% | Alvarleg vanskil mjög líkleg |

Skýringar, frh.:

6. Reikningsskilaaðferðir fyrir fjármálagerninga eru eftirfarandi frá 1. janúar 2020, frh.:
- b. Virðisrýrnun, frh.:
- (i) Útlán, viðskiptakröfur og leigusamningakröfur, frh.:

| <i>Einstaklingar</i> | |
|----------------------|----------------|
| Einkunn | 12 mánaða PD |
| A1-3 | 0,00%-0,30% |
| B1-3 | 0,30%-1,90% |
| C1-3 | 1,90%-6,40% |
| D1-3 | 6,40%-13,40% |
| E1-3 | 13,40%-100,00% |

Samstæðan hefur skilgreint eftirfarandi sem verulega aukningu í útlánaáhhættu:

Kröfur á einstaklinga sem eru komnar 30 til 90 daga fram yfir gjalddaga

Lánshæfismat einstaklings verður C eða verra

Kröfur á fyrirtæki sem eru komnar 30 til 90 daga fram yfir gjalddaga

Lánshæfismat fyrirtækis verður 7 eða hærra

Skilgreining á vanefndum

Samstæðan telur að hlutlægar vísbendingar um virðisrýrnun séu til staðar ef líklegt þykir að skuldari geti ekki staðið að fullu við skuldbindingar sínar gagnvart samstæðunni. Eftirfarandi eru dæmi um aðstæður þar sem samstæðan telur að hlutlægar vísbendingar um virðisrýrnun séu til staðar:

Kröfur á einstaklinga og lögaðila eru komnar meira en 90 daga framyfir gjalddaga,

Skuldari hefur sótt um gjaldþrotaskipti, fyrirtæki hefur verið afskráð eða forsenda fyrir rekstrarhæfi er ekki lengur til staðar.

Ólíklegt þykir að skuldari muni standa við skuldbindingar sínar gagnvart samstæðunni vegna:

- brota á skilmálum lánasamninga eða leigusamninga
- fjárhagslegar endurskipulagningar viðkomandi skuldara

Útreikningar á væntu útlánatapi (ECL)

Mat á væntu útlánatapi er líkindavegið mat þar sem útlánatap er metið sem núvirði mismunarins á þeirri samningsbundnu fjárhæð sem samstæðan telur sig eiga rétt á og þeirri fjárhæð sem samstæðan væntir að endanlega innheimta. Samstæðan hefur innleitt virðisrýrnunarlíkan sem uppfyllir kröfur IFRS 9, en það byggir útreikninga á eftirfarandi þáttum:

Líkur á vanefndum (PD): Mat á líkum á því að til vanefnda komi á næstu 12 mánuðum (stig 1), eða einhvern tíma á líftíma fjáreignarinnar (stig 2 og 3).

Áhættustaða við vanefnd (EAD): Sú fjárhæð sem getur tapast ef til vanefnda kemur. Brúttó staða fjáreignar á reikningsskiladegi.

Tapshlutfall við vanefnd (LGD): Mismunur á samningsbundnu sjóðstreymi og því sem samstæðan væntir að innheimta, þ.m.t. af veðum. Er hlutfall reiknað út frá áhættustöðu við vanefnd og virði undirliggjandi veða, að teknu tilliti til vænts kostnaðar sem fallið getur til við vanefnd.

Afvöxtunarstuðull: Virkir vextir fjáreignar á reikningsskiladegi eru notaðir til að núvirða vænt útlánatap til reikningsskiladags.

Vænt útlánatap (ECL) alls lánasafns félagsins er reiknað sem margfeldi af líkum á vanefndum (PD), áhættustöðu við vanefnd (EAD) og tapshlutfalli við vanefnd (LGD). Það er afvaxtað með virkum vöxtum og tillit er tekið til upplýsinga um framtíðarhorfur. Upplýsingar um framtíðarhorfur endurspeglar mat stjórnenda félagsins og felur í sér gerð sviðsmynda um viðkomandi hagstærðir, þar á meðal mat á líkum hvernar sviðsmyndar. Notast er við hagspá Seðlabanka Íslands sem birt er í Peningamálum fjórum sinnum á ári þar sem enginn annar aðili, sem teljast má óháður, gefur út hagspár með jafn reglulegu millibili auk þess sem spáin er ávallt sett fram á sama formi.

Teknar eru þrjár hagstærðir sem notast er við í spálíkani félagsins: atvinnuleysi, gengisvísitölu íslensku krónunnar og verðbólgu þar sem tekin er meðal verðbólga hvers árs. Þessar hagstærðir mynda grunnspá félagsins. Í hverri sviðsmynd er sett spá um verðbreytingar veðandlaga í takt við efnahagsforsendur hvernar sviðsmyndar. Spá þessi byggir á mati stjórnenda félagsins og reynslu.

Eftirfarandi tafla sýnir lykil hagstærðir líkansins sem eru notaðar við útreikning á framlagi vegna vænts útlánataps. Spáin fyrir grunnsviðsmynd, jákvæða sviðsmynd og neikvæða sviðsmynd sýnir meðaltalsgildi næstu 12 mánaða og síðan út spátímann.

Skýringar, frh.:

6. Reikningsskilaaðferðir fyrir fjármálagerninga eru eftirfarandi frá 1. janúar 2020, frh.:
- b. Virðisrýrnun, frh.:

| | 31.3.2020 | | 31.12.2019 | |
|--------------------------|-----------------|--------------|-----------------|--------------|
| | Næstu 12 mánuði | Út spátímann | Næstu 12 mánuði | Út spátímann |
| Grunnsviðsmynd | | | | |
| Atvinnuleysi..... | 9,25% | 4,41% | 3,75% | 3,60% |
| % breyting ISK..... | 7,50% | 0,00% | (0,17%) | 0,06% |
| Meðal verðbólga..... | 3,38% | 2,55% | 2,30% | 2,48% |
| Neikvæð sviðsmynd | | | | |
| Atvinnuleysi..... | 13,75% | 4,85% | 5,75% | 5,60% |
| % breyting ISK..... | 12,50% | 0,64% | 9,83% | 10,06% |
| Meðal verðbólga..... | 4,75% | 3,18% | 5,30% | 5,48% |
| Jákvæð sviðsmynd | | | | |
| Atvinnuleysi..... | 6,50% | 2,77% | 1,75% | 1,60% |
| % breyting ISK..... | 2,50% | (0,45%) | (10,17%) | (9,94%) |
| Meðal verðbólga..... | 2,94% | 2,52% | 1,30% | 1,48% |

Hagstærðirnar í mismunandi sviðsmyndum hafa áhrif á útreikning á væntu útlánatapi, bæði næstu 12 mánuði og út líftíma, og mat á tapi að gefnum vanefndum auk mats á áhættustöðu við vanefnd. Breytingar á hagstærðum geta þannig haft jákvæð eða neikvæð áhrif á mat á væntu útlánatapi en veigamesti þátturinn við matið er eftir sem áður núverandi staða áhættuþátta.

Félagið skoðar sérstaklega stærstu skuldbindingar félagsins á hverjum tíma og fara starfsmenn og stjórnendur yfir þær m.t.t. mögulegra vanefnda og tryggingastöðu og er mat á líkum á alvarlegum vanskilum og tryggingastaðan aðlagð í samræmi við rökstudda niðurstöðu og útreikningur uppfærður í reiknilíkani þar sem þess er þörf.

| | Jákvæð sviðsmynd | Grunn-sviðsmynd | Neikvæð sviðsmynd | Virðis-rýrnun |
|--------|------------------|------------------|-------------------|------------------|
| Stig 1 | 81.509 | 143.295 | 208.362 | 150.458 |
| Stig 2 | 126.228 | 231.667 | 289.873 | 228.041 |
| Stig 3 | 700.783 | 700.783 | 700.783 | 700.783 |
| | 908.519 | 1.075.746 | 1.199.018 | 1.079.282 |
| Vægi | 20% | 50% | 30% | |

Endanleg afskrift fjáreigna

Útlán og leigusamningakröfur eru færðar sem endanlega tapaðar, ýmist að hluta eða fullu, þegar engar raunhæfar líkur eru á endurheimtu þeirra fjárhæða sem færðar eru út.

Fullnustueignir

Fastafjármunir er flokkaðir til sölu ef miklar líkur eru á því að þeir verði seldir og eru tilbúnir til sölu í núverandi ástandi. Stjórnendur þurfa að styðja ákvörðun um sölu sem ætti að vera lokið innan árs frá endurflokkun. Fastafjármunir sem fengnir eru til fullnustu krafna eru færðir á áætluðu gangvirði að teknu tilliti til sölukostnaðar eða kostnaðarverði hvort sem lægra reynist. Allar síðari færslur á fenginni eign niður í gangvirði að frádregnum áætluðum sölukostnaði, að því marki sem það fer ekki yfir áður færða virðisrýrnun, eru færðar í rekstrarreikning.

Útreikningur á endurheimtanlegri fjárhæð

Endurheimtanleg fjárhæð fjáreigna sem bókfærðar eru á afskrifuðu kostnaðarverði er reiknuð sem núvirði áætlaðs framtíðarsjóðstreymis afvaxtað með upphaflegum virkum vöxtum. Skammtímakröfur eru ekki afvaxtaðar.

Endurheimtanleg fjárhæð annarra eigna er söluverð þeirra eða nýtingarvirði, hvort sem hærra reynist. Nýtingarvirði er metið út frá væntu framtíðarfjárlæði sem er núvirt með vöxtum sem endurspeglar markaðsvexti og þá áhættu sem fylgir einstökum eignum.

Bakfærsla virðisrýrnunar

Virðisrýrnun af fjáreignum sem eru færðar á afskrifuðu kostnaðarverði er bakfærð ef hægt er að tengja hækkan á endurheimtanlegri fjárhæð við atburð sem átti sér stað eftir að virðisrýrnunin var færð.

Að því er varðar aðrar eignir er virðisrýrnun bakfærð ef breyting hefur átt sér stað á mati sem notað var við útreikning endurheimtanlegrar fjárhæðar. Virðisrýrnun er einungis bakfærð að því marki sem nemur áður færðri virðisrýrnun að teknu tilliti til afskrifta.

Skýringar, frh.:

6. Reikningsskilaaðferðir fyrir fjármálagerninga eru eftirfarandi frá 1. janúar 2020, frh.:

c. Fjárskuldir

Fjárskuldir, þar á meðal lántökur, eru upphaflega skráðar á gangvirði að frádregnum viðskiptakostnaði. Við síðara mat eru þær færðar á afskrifuðu kostnaðarverði miðað við aðferð virkra vaxta.

Lántökur eru upphaflega færðar á gangvirði að frádregnum tilheyrandi kostnaði vegna þeirra. Eftir upphaflega færslu eru vaxtaberandi lán færð upp miðað við virka vexti.

Afskráning fjárskulda

Samstæðan afskráir fjárskuldir eingöngu þegar skuldbinding vegna þeirra er ekki lengur til staðar. Hagnaður eða tap vegna afskráningar er fært í rekstrarreikning.

Skýringar, frh.:

7. Starfsþáttayfirlit

Starfsþáttur er aðgreinanlegur hluti samstæðunnar þar sem skyldar vörur eða þjónusta er flokkuð saman (rekstrarstarfsþáttur). Starfsþáttayfirlit er yfirlit um rekstrarstarfsþætti, sem byggir á skipulagi og innri upplýsingagjöf samstæðunnar. Eftir kaup samstæðunnar á Lykli fjármögnun hf. í byrjun árs 2020, þá skiptist hún í þrjá starfsþætti, váttryggingar, fjárfestingar og fjármögnun.

| Rekstrarstarfsþættir: | Váttryggingar | | Fjárfestingar | | Fjármögnun | Samstæða | |
|--|---------------------|---------------------|---------------------|-------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| | 2020 1.1.-31.3 | 2019 1.1.-31.3 | 2020 1.1.-31.3 | 2019 1.1.-31.3 | 2020 * 1.1.-31.3 | 2020 1.1.-31.3 | 2019 * 1.1.-31.3 |
| Iðgjöld ársins | 4.102.683 | 4.007.619 | 0 | 0 | 0 | 4.102.683 | 4.007.619 |
| Hluti endurtrygg. í iðgjaldatekjum | (193.515) | (175.806) | 0 | 0 | 0 | (193.515) | (175.806) |
| Tekjur frá endurtryggjendum | 30.111 | 43.239 | 0 | 0 | 0 | 30.111 | 43.239 |
| Hreinar vaxtatekjur af fjármögnunarstarfsemi | 0 | 0 | 0 | 0 | 356.346 | 356.343 | 0 |
| Rekstrarleigutekjur | 0 | 0 | 0 | 0 | 208.385 | 208.385 | 0 |
| Fjárfestingatekjur | 78.632 | 117.321 | (246.266) | 834.364 | 178.359 | 10.725 | 951.686 |
| Aðrar tekjur | 0 | 0 | 9.553 | 8.256 | 15.569 | 25.122 | 8.256 |
| Heildartekjur | 4.017.911 | 3.992.373 | (236.713) | 842.620 | 758.659 | 4.539.854 | 4.834.994 |
| Tjónakostnaður | (3.372.154) | (3.077.212) | 0 | 0 | 0 | (3.372.153) | (3.077.212) |
| Hluti endurtrygg. í tjónakostnaði | 111.964 | 34.387 | 0 | 0 | 0 | 111.964 | 34.387 |
| Vöxtun, vaxta- og gengisbreytingar váttryggingaskuldar | 0 | 0 | (450.473) | (292.087) | 0 | (450.473) | (292.087) |
| Rekstrarkostnaður, brúttó | (839.341) | (826.808) | (109.808) | (109.473) | (476.582) | (1.425.731) | (936.281) |
| Afskriftir af rekstrarleigueignum | 0 | 0 | 0 | 0 | (102.342) | (102.342) | 0 |
| Fjármagnsgjöld | 0 | 0 | (45.290) | (51.197) | 0 | (45.290) | (51.197) |
| Virðisrýrnun fjáreigna | 0 | 0 | (160.065) | (58.996) | (610.038) | (770.102) | (58.996) |
| Heildargjöld | (4.099.531) | (3.869.633) | (765.636) | (511.753) | (1.188.962) | (6.054.127) | (4.381.386) |
| Rekstrarhagnaður (tap) | (81.620) | 122.740 | (1.002.349) | 330.867 | (430.303) | (1.514.273) | 453.608 |
| Undirverð vegna kaupa á Lykli fjármögnun hf. | 0 | 0 | 2.250.503 | 0 | 0 | 2.250.503 | 0 |
| Hagnaður fyrir tekjuskatt | (81.620) | 122.740 | 1.248.154 | 330.867 | (430.303) | 736.230 | 453.608 |
| Tekjuskattur | | | | | | 52.280 | (20.759) |
| Hagnaður tímabilsins | | | | | | 788.510 | 432.849 |

* Samanburðarfjárhæðir eru ekki til staðar fyrir starfsþáttinn fjármögnun þar sem Lykill kemur ekki inn í samstæðu fyrr en 2020.

Skýringar, frh.:

8. Samstæða

Dótturfélög í samstæðu þann 31. mars 2020 greinast þannig:

Eignarhluti

| | | |
|--|-----------------------------|------|
| Íslensk endurtrygging hf. | Tryggingastarfsemi | 100% |
| TM líftryggingar hf. | Tryggingastarfsemi | 100% |
| TM tryggingar hf. | Tryggingastarfsemi | 100% |
| Lykill fjármögnun hf. | Fjármögnunarstarfsemi | 100% |
| LYS 2 ehf. (dótturfélag Lykils fjármögnunar hf.) | Engin starfsemi | 100% |
| LYS 3 ehf. (dótturfélag Lykils fjármögnunar hf.) | Engin starfsemi | 100% |
| Lýsingu ehf. (dótturfélag Lykils fjármögnunar hf.) | Engin starfsemi | 100% |
| Kvakkur ehf. (dótturfélag Lykils fjármögnunar hf.) | Engin starfsemi | 100% |

2020
1.1-31.3 **2019**
1.1-31.3

9. Eigin iðgjöld

| | | |
|--|------------------|------------------|
| Bókfærð iðgjöld..... | 8.915.078 | 8.711.608 |
| Hluti endurtryggjenda..... | (478.590) | (467.122) |
| Breyting á iðgjaldaskuld án gengisbreytinga..... | (4.812.395) | (4.703.989) |
| Breyting á hluta endurtryggjenda í iðgjaldaskuld án gengisbreytinga..... | 285.075 | 291.316 |
| Eigin iðgjöld samtals..... | <u>3.909.168</u> | <u>3.831.813</u> |

2020
1.1-31.3 **2019**
1.1-31.3

10. Hreinar tekjur af fjármögnunarstarfsemi

| | | |
|--|----------------|----------|
| Vaxtatekjur af bankareikningum..... | 19.179 | 0 |
| Vaxtatekjur af leigusamningum og útlánnum..... | 689.489 | 0 |
| Vaxtagjöld af lántökum..... | (299.188) | 0 |
| Önnur vaxtagjöld..... | (53.137) | 0 |
| | <u>356.343</u> | <u>0</u> |
| Rekstrarleigutekjur..... | 208.385 | 0 |
| | <u>564.728</u> | <u>0</u> |

2020
1.1-31.3 **2019**
1.1-31.3

11. Fjárfestingatekjur

| | | |
|--|---------------|----------------|
| Vaxtatekjur af bankainnstæðum..... | 9.510 | 6.266 |
| Vaxtatekjur af útlánnum..... | 13.948 | 21.792 |
| Aðrar vaxtatekjur vegna viðskiptakrafna ofl..... | 71.336 | 74.627 |
| Hlutdeild í afkomu hlutdeildarfélags..... | 0 | 75.827 |
| Gangvirðisbreytingar verðbréfa..... | (578.657) | 714.179 |
| Gangvirðisbreytingar afleiðusamninga..... | 245.391 | 0 |
| Gengismunur..... | 249.198 | 58.993 |
| | <u>10.725</u> | <u>951.685</u> |

2020
1.1-31.3 **2019**
1.1-31.3

12. Eigin tjón

| | | |
|--|---------------------|---------------------|
| Bókfærð tjón..... | (3.268.188) | (3.114.202) |
| Hluti endurtryggjenda..... | 72.123 | 130.714 |
| Breyting á tjónaskuld vegna vátryggingarekstrar..... | (58.316) | 79.751 |
| Breyting á áhættuálagi..... | (45.650) | (42.761) |
| Breyting á hluta endurtryggjenda í tjónaskuld..... | 39.841 | (96.326) |
| Eigin tjónakostnaður samtals..... | <u>(3.260.189)</u> | <u>(3.042.825)</u> |

Skýringar, frh.:

| | 2020 | 2019 |
|--|--------------------|-------------------|
| | 1.1-31.3 | 1.1-31.3 |
| 13. Niðurstaða endurtrygginga | | |
| Hluti endurtryggjenda í iðgjaldatekjum..... | (193.515) | (175.806) |
| Hluti endurtryggjenda í tjónakostnaði..... | 111.964 | 34.387 |
| Tekjur frá endurtryggjendum..... | 30.111 | 43.239 |
| Niðurstaða endurtrygginga..... | <u>(51.439)</u> | <u>(98.180)</u> |
| 14. Rekstrarkostnaður | | |
| | 2020 | 2019 |
| | 1.1-31.3 | 1.1-31.3 |
| Laun og launatengd gjöld..... | 810.232 | 480.194 |
| Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður..... | 585.388 | 412.848 |
| Rekstrarkostnaður samtals..... | <u>1.395.620</u> | <u>893.042</u> |
| <i>Laun og launatengd gjöld sundurliðast:</i> | | |
| Laun..... | 652.362 | 374.473 |
| Lífeyrisiðgjöld..... | 78.091 | 49.219 |
| Tryggingagjald og fjársýsluskattur..... | 72.990 | 50.266 |
| Önnur launatengd gjöld..... | 6.791 | 6.237 |
| Laun og launatengd gjöld samtals..... | <u>810.232</u> | <u>480.194</u> |
| Meðalfjöldi starfsmanna á árinu umreiknaður í heilsársstörf..... | 157 | 124 |
| 15. Fjármagnsgjöld | | |
| | 2020 | 2019 |
| | 1.1-31.3 | 1.1-31.3 |
| Vaxtagjöld, víkjandi lán..... | 35.302 | 39.803 |
| Önnur vaxtagjöld..... | 9.988 | 11.394 |
| Vaxtagjöld samtals..... | <u>45.290</u> | <u>51.197</u> |
| 16. Virðisrýrnun fjáreigna | | |
| | 2020 | 2019 |
| | 1.1-31.3 | 1.1-31.3 |
| Virðisrýrnun leigusamninga og útlána..... | (610.038) | 0 |
| Virðisrýrnun annarra útlána, breyting..... | (100.600) | (8.369) |
| Virðisrýrnun viðskiptakrafna..... | (59.465) | (50.626) |
| | <u>(770.102)</u> | <u>(58.996)</u> |
| 17. Tekjuskattur | | |
| | 2020 | 2019 |
| | 1.1-31.3 | 1.1-31.3 |
| Tekjuskattur í rekstrarreikningi skiptist þannig: | | |
| Tekjuskattur til greiðslu..... | 0 | 6.895 |
| Frestaður tekjuskattur tímabilsins..... | (52.280) | 13.864 |
| | <u>(52.280)</u> | <u>20.759</u> |
| Virkt skatthlutfall: | 2020 | 2019 |
| | 1.1-31.3 | 1.1-31.3 |
| Hagnaður fyrir tekjuskatt..... | 736.230 | 453.607 |
| Tekjuskattur miðað við gildandi skatthlutfall..... | 20,0% 147.246 | 20,0% 90.721 |
| Ófrádráttarbær kostnaður..... | 22,0% 161.713 | 0,0% 0 |
| Óskattskyldar tekjur..... | (61,1%) (450.101) | (15,4%) (69.963) |
| Niðurfærsla skatteignar..... | 12,1% 88.861 | 0,0% 0 |
| Virkt skatthlutfall..... | (7,1%) (52.280) | 4,6% 20.759 |

Skýringar, frh.:

18. Hagnaður á hlut

Hagnaður á hlut er reiknaður með því að deila í hagnað með meðalfjölda hluta á árinu.

| | 2020 | 2019 |
|-------------------------------------|-----------------|-----------------|
| | 1.1-31.3 | 1.1-31.3 |
| Hagnaður..... | 788.510 | 432.849 |
| Meðalfjöldi hluta á tímabilinu..... | 771.893 | 678.143 |
| Grunnhagnaður á hlut..... | <u>1,02</u> | <u>0,64</u> |

Þynntur hagnaður á hlut er sá sami og grunnhagnaður á hlut þar sem félagið hefur hvorki gert kaupréttarsamninga eða breytanlega lánasamninga.

19. Fjáreignir og fjárskuldir - flokkun

Eftirfarandi tafla sýnir flokkun félagsins á fjáreignum og fjárskuldum:

| | Á gangvirði yfir rekstur | Afskrifað kostnaðar- verð | Bókfært alls |
|--|-------------------------------------|--|---------------------|
| 31. mars 2020 | | | |
| Leigusamningar og útlán | | 36.619.940 | 36.619.940 |
| Verðbréf | 23.680.643 | | 23.680.643 |
| Viðskiptakröfur og útlán í váttryggingastarfsemi | | 8.943.467 | 8.943.467 |
| Afleiðueignir | 1.060.759 | | 1.060.759 |
| Handbært fé | | 5.475.998 | 5.475.998 |
| Fjáreignir samtals | <u>24.741.402</u> | 51.039.405 | 75.780.806 |
| Lántaka | | (33.762.077) | (33.762.077) |
| Viðskiptaskuldir og aðrar skuldir | | (1.715.985) | (1.715.985) |
| Víkjandi lán | | (2.266.349) | (2.266.349) |
| Fjáreignir - fjárskuldir | <u>24.741.402</u> | <u>13.294.994</u> | <u>38.036.395</u> |

| | Á gangvirði yfir rekstur | Afskrifað kostnaðar- verð | Bókfært alls |
|--|-------------------------------------|--|---------------------|
| 31. desember 2019 | | | |
| Verðbréf | 28.015.199 | 35 | 28.015.234 |
| Viðskiptakröfur og útlán í váttryggingastarfsemi | | 4.930.157 | 4.930.157 |
| Handbært fé | | 6.433.415 | 6.433.415 |
| Fjáreignir samtals | <u>28.015.199</u> | 11.363.607 | 39.378.806 |
| Afleiðuskuldir | (35.167) | | (35.167) |
| Viðskiptaskuldir og aðrar skuldir | | (1.082.062) | (1.082.062) |
| Víkjandi lán | | (2.231.048) | (2.231.048) |
| Fjáreignir - fjárskuldir | <u>27.980.032</u> | <u>8.050.497</u> | <u>36.030.529</u> |

20. Gangvirði fjáreigna og fjárskulda

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

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

Skýringar, frh.:

20. Gangvirði fjáreigna og fjárskulda, frh.:

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

Stigkerfi gangvirðis

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

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

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

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

| Mat á gangvirði 31. mars 2020 | Stig 1 | Stig 2 | Stig 3 | Samtals |
|--|-------------------|------------------|------------------|-------------------|
| Verðbréf: | | | | |
| Ríkistryggðar fjáreignir | | | | |
| Ríkistryggð verðbréf | 3.042.258 | 1.860 | | 3.044.118 |
| Ríkisverðbréfasjóðir | 431.772 | | | 431.772 |
| Skuldabréf | | | | |
| Eignatryggð skuldabréf | 8.267.032 | 203.463 | | 8.470.495 |
| Önnur skuldabréf | 1.155.116 | 350.748 | 169.001 | 1.674.865 |
| Hlutabréf | | | | |
| Skráð hlutabréf | 763.627 | | | 763.627 |
| Óskráð hlutabréf | | 3.625.648 | 1.978.551 | 5.604.199 |
| Hlutdeildarskírteini | | | | |
| Hlutabréfasjóðir | | | | |
| Skuldabréfasjóðir | 92.979 | 1.198.956 | | 1.291.935 |
| Önnur verðbréf | | | | |
| Önnur verðbréf | 663.097 | 1.463.042 | 273.493 | 2.399.632 |
| Verðbréf samtals | 14.415.881 | 6.843.717 | 2.421.045 | 23.680.643 |
| Afleiðusamningar | | | | |
| Afleiðueignir | | | 1.060.759 | 1.060.759 |
| Afleiður samtals | 0 | 0 | 1.060.759 | 1.060.759 |
| Mat á gangvirði 31. desember 2019 | | | | |
| Verðbréf | | | | |
| Ríkistryggðar fjáreignir | | | | |
| Ríkistryggð verðbréf | 1.610.050 | 1.835 | | 1.611.885 |
| Ríkisverðbréfasjóðir | 413.670 | | | 413.670 |
| Skuldabréf | | | | |
| Eignatryggð skuldabréf | 7.592.614 | 200.773 | | 7.793.387 |
| Önnur skuldabréf | 924.018 | 363.414 | 169.000 | 1.456.432 |
| Hlutabréf | | | | |
| Skráð hlutabréf | 2.657.141 | | | 2.657.141 |
| Óskráð hlutabréf | | 4.207.269 | 1.991.602 | 6.198.871 |

Skýringar, frh.:

20. Gangvirði fjáreigna og fjárskulda, frh.:

| Mat á gangvirði 31. desember 2019 | Stig 1 | Stig 2 | Stig 3 | Samtals |
|-----------------------------------|-------------------|------------------|------------------|-------------------|
| Hlutdeildarskírteini | | | | |
| Hlutabréfasjóðir | | | | |
| Skuldabréfasjóðir | 4.120.057 | 1.320.683 | | 5.440.740 |
| Önnur verðbréf | | | | |
| Önnur verðbréf | 731.954 | 1.454.439 | 256.715 | 2.443.108 |
| Samtals fjáreignir | 18.049.504 | 7.548.414 | 2.417.317 | 28.015.235 |
| Afleiðusamningar | | | | |
| Afleiðuskuldir | 35.167 | | | 35.167 |
| Afleiður samtals | 35.167 | 0 | 0 | 35.167 |

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

Breyting á eignum sem falla undir stig 3:

| | | | | |
|---------------------------------|--|--|---|------------------|
| Staða 1.1. | | | | 2.417.317 |
| Keypt | | | | 0 |
| Selt/afborganir | | | (| 5.672) |
| Endurflokkað | | | | 0 |
| Vextir og matsbreytingar* | | | | 9.400 |
| Staða 30.3..... | | | | <u>2.421.045</u> |

*Óinnleyst 9,4 m.kr.

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

| Fjáreign | Gangvirði 31.3.2020 | Forsendur | Gildi | Áhrif á gangvirði, næmnigreining |
|------------------|------------------------|---------------------------|------------|--|
| Óskráð hlutabréf | 1.978.551 | EBITDA vöxtur | 1,1-3,2% | Óskráð hlutabréf á 3. stigi eru ýmist metin á kaupverði, miðað við hlutdeild í eigin fé, út frá kennitölusamanburði (eignir 1) eða út frá sjóðstreymismati (eignir 2). |
| | | Ávöxtunarkrafa á eigið fé | 12,6-15,8% | 5% lækkun á virði eigna 1 og 2,5% lækkun í EBITDA vexti og 2,5% hækkun á ávöxtunarkröfu á eigið fé eigna 2 lækkar virði þeirra um 305 m.kr. |
| | | | | 5% hækkun á virði eigna 1 og 2,5% hækkun í hagnaðarvexti og 2,5% lækkun á ávöxtunarkröfu á eigið fé eigna 2 hækkar virði þeirra um 425 m.kr. |

21. Leigusamningar og útlán

| | 2020 1.1-31.3 | 2019 1.1-31.12 |
|---|-------------------|-------------------|
| Leigusamningar og útlán greinast þannig: | | |
| Leigusamningar, fasteignir..... | 164.042 | 0 |
| Leigusamningar, ökutæki, vélar og tæki..... | 14.438.707 | 0 |
| Skuldabréf með veði í fasteignum..... | 4.199.591 | 0 |
| Skuldabréf með veði í bifreiðum..... | 16.755.496 | 0 |
| Önnur skuldabréf..... | 1.025.700 | 0 |
| Víxlar..... | 20.658 | 0 |
| Annað..... | 15.746 | 0 |
| Leigusamningar og útlán samtals..... | 36.619.940 | 0 |

Öll réttindi og fjárkröfur vegna skuldabréfa, lána- og leigusamninga félagsins að fjárhæð 32 ma.kr. hafa verið veðsett fyrir skuldbindingum félagsins allt að fjárhæð 29,2 ma.kr.

Skýringar, frh.:

21. Leigusamningar og útlán, frh.:

Skil leigusamninga og útlána og vænt útlánatap greinist þannig:

| | Brúttó staða | Vænt útlánatap | Bókfærð staða |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 31. mars 2020 | | | |
| Ógjaldfallið | 32.189.705 | (570.025) | 31.619.680 |
| Vanskil 1-30 dagar | 2.782.643 | (62.710) | 2.719.933 |
| Vanskil 31-60 dagar | 1.168.118 | (131.117) | 1.037.001 |
| Vanskil 61-90 dagar | 454.086 | (13.538) | 440.548 |
| Vanskil > 90 dagar | 941.531 | (138.753) | 802.778 |
| Leigusamningar og útlán samtals | <u>37.536.083</u> | <u>(916.144)</u> | <u>36.619.940</u> |

Afskriftarreikningur leigusamninga og útlána

Eftirfarandi töflur sýna breytingar á framlagi í afskriftarreikning eftir tegundum fjáreigna og stigum virðisrýrnunarlikans IFRS 9. Færslur af stigi 1 á stig 2 verða þegar veruleg aukning hefur orðið í útlánaáhættu. Færslur af stigi 1 og 2 á stig 3 verða þegar hlutlægar vísbendingar eru til staðar um virðisrýrnun. Færslur niður um stig verða þegar hlutlægar vísbendingar eru ekki lengur til staðar um virðisrýrnun (af stigi 3) eða þegar útlánaáhætta hefur minnkað og ekki er lengur talin verulega aukin frá upphaflegri skráningu (af stigi 2 á stig 1).

Breyting á afskriftarreikningi leigusamninga og útlána greinist þannig:

31. mars 2020

| Afskriftarreikningur leigusamninga og útlána | Stig 1 | Stig 2 | Stig 3 | Samtals |
|--|---------------|----------------|----------------|----------------|
| Staða í upphafi tímabils | 44.609 | 94.408 | 157.602 | 296.619 |
| <i>Fært á milli stiga:</i> | | | | |
| Fært á stig 1 | 3.165 (| 3.165) | 0 | 0 |
| Fært á stig 2 | (25.748) | 28.496 (| 2.747) | 0 |
| Fært á stig 3 | (68) | (47.589) | 47.657 | 0 |
| Endurmat á væntu útlánatapi | 77.724 | 114.771 | 417.543 | 610.038 |
| Innkomið, áður afskrifað | 0 | 0 | 17.621 | 17.621 |
| Endanlega tapað | (715) | (36) | (7.383) | (8.134) |
| Samtals afskriftarreikningur | <u>98.967</u> | <u>186.885</u> | <u>630.293</u> | <u>916.144</u> |

22. Rekstrarleigugeignir greinast þannig:

31. mars 2020

| | Bifreiðar og tæki |
|---------------------------------|-------------------|
| Kostnaðarverð 1/1 | 3.298.717 |
| Viðbót á árinu | 81.125 |
| Selt og niðurlagt á árinu | (245.613) |
| Kostnaðarverð 31/3 | <u>3.134.229</u> |
| Afskrifað alls 1/1 | 830.570 |
| Afskrifað á árinu | 102.342 |
| Selt og niðurlagt á árinu | (81.546) |
| Afskrifað alls 31/3 | <u>851.366</u> |
| Bókfært verð 31/3 | <u>2.282.863</u> |
| Afskriftarhlutföll | 10-17% |

Skýringar, frh.:

| 23. Viðskiptakröfur og útlán í váttryggingastarfsemi | 31.3.2020 | 31.12.2019 |
|--|------------|------------|
| Viðskiptakröfur | | |
| Viðskiptakröfur vegna váttryggingastarfsemi | 8.038.636 | 3.988.419 |
| Aðrar kröfur | 399.372 | 301.108 |
| Viðskiptakröfur samtals | 8.438.008 | 4.289.527 |
| Útlán: | | |
| Skuldabréf með veðtryggingu | 649.748 | 662.507 |
| Önnur útlán | 260.932 | 230.045 |
| Ótekjufærð afföll og lántökukostnaður | (6.656) | (7.957) |
| Útlán samtals | 904.024 | 884.595 |
| Viðskiptakröfur og útlán í váttryggingastarfsemi | 9.342.032 | 5.174.122 |
| Afskriftareikningur viðskiptakrafna | (235.465) | (181.465) |
| Afskriftareikningur útlána | (163.100) | (62.500) |
| Viðskiptakröfur og útlán í váttryggingastarfsemi samtals | 8.943.467 | 4.930.157 |
| Útlán samtals að teknu tilliti til afskriftareiknings | 740.924 | 822.095 |

Skil viðskiptakrafna og útlána í váttryggingastarfsemi greinist þannig:

| 31. mars 2020 | Brúttó staða | Vænt útlánatap | Bókfærð staða |
|---|------------------|-------------------|------------------|
| Ógjaldfallið | 8.973.342 | (79.509) | 8.893.833 |
| Vanskil 1-30 dagar | 90.353 | (70.852) | 19.501 |
| Vanskil 31-60 dagar | 53.220 | (47.161) | 6.059 |
| Vanskil 61-90 dagar | 3.820 | (3.671) | 149 |
| Vanskil > 90 dagar | 221.296 | (197.372) | 23.925 |
| Viðskiptakröfur og útlán í váttryggingastarfsemi samtals | 9.342.032 | (398.565) | 8.943.467 |

31. mars 2020

| Afskriftareikningur viðskiptakrafna og útlána | Stig 1 | Stig 2 | Stig 3 | Samtals |
|---|----------------|--------------|----------------|----------------|
| Staða í upphafi tímabils | 195.495 | 3.214 | 45.255 | 243.965 |
| <i>Fært á milli stiga:</i> | | | | |
| Fært á stig 1 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Fært á stig 2 | (1.989) | 1.989 | 0 | 0 |
| Fært á stig 3 | 0 | (701) | 701 | 0 |
| Endurmat á væntu útlánatapi | 77.090 | 1.988 | 80.986 | 160.065 |
| Endanlega tapað | (5.465) | 0 | 0 | (5.465) |
| Samtals afskriftareikningur | 265.132 | 6.491 | 126.942 | 398.565 |

Viðskiptakröfur váttryggingastarfsemi eru flokkaðar í stig 1.

| 24. Skatteign | 31.3.2020 | 31.12.2019 |
|----------------------------|-----------|------------|
| TM hf. | 152.022 | 99.743 |
| Lykill fjármögnun hf. | 1.088.721 | 0 |
| | 1.240.743 | 99.743 |

Lykill fjármögnun hf. og dótturfélög þess eru ekki samsköttuð með öðrum félögum samstæðunnar.

25. Aðrar eignir

i) Fullnustueignir

Eignir sem haldið er til sölu eru fullnustueignir sem félagið hefur yfirtekið vegna uppgjörs krafna, færðar á kaupverði að teknu tilliti til varúðarniðurfærslu.

| | 31.3.2020 | 31.12.2019 |
|-------------------------------|-----------|------------|
| Fasteignir | 445 | 445 |
| Lausafjármunir | 26.096 | 24.766 |
| Fullnustueignir samtals | 26.541 | 25.210 |

Skýringar, frh.:

| | 31.3.2020 | 31.12.2019 |
|--------------------------------|----------------|---------------|
| 25. Aðrar eignir, frh.: | | |
| ii) Aðrar eignir | 113.060 | 4.749 |
| Aðrar eignir samtals | <u>139.600</u> | <u>29.960</u> |

26. Hlutfé

Heildarhlutfé félagsins 31. mars 2020 er 771,9 millj. hluta að nafnvirði 1 króna hver. Útistandandi hlutir í lok tímabilsins eru 771,9 millj. kr.

27. Gjaldþol

Gjaldþol segir til um getu félagsins til að taka á sig áföll, þ.e.a.s. fjárhagslegan styrk þess. Gjaldþolskrafa skv. lögum er það lágmark gjaldþols sem váttryggingasamtæða þarf að hafa og er það reiknað út frá mati á áhættu váttryggingafélaga samkvæmt staðalreglu að viðbætti eiginfjárkröfu Lykils. Stjórn TM hefur gefið út að stýra eigi gjaldþoli félagsins þannig að gjaldþolshlutfall þess sé á bilinu 1,4 til 1,7.

Gjaldþol samstæðunnar (sbr. 20. gr. laga nr. 60/2017 og 88. gr. laga nr. 100/2016) er 18.533 millj.kr. (2019: 19.338 millj.kr.). Gjaldþolskrafa er 13.246 millj.kr. (2019: 9.539 millj.kr.) og er því gjaldþolshlutfall samstæðunnar 1,40 (2019: 2,03).

| | 31.3.2020 | 31.12.2019 |
|--|-------------------|-------------------|
| Eigið fé samkvæmt efnahagsreikningi | 18.139.848 | 17.351.339 |
| Víkjandi lán | 2.266.349 | 2.231.048 |
| Óefnislegar eignir | (704.411) | (665.953) |
| Skatteign, Lykill fjármögnun hf. | (1.088.721) | 0 |
| Leiðrétting vegna varfærismats fjáreigna sem metnar eru á gangvirði | (2.027) | 0 |
| Tillaga um arðgreiðslu | 0 | 0 |
| Óbeinn hlutur í eigin bréfum eftir gegnumhorf | (296.310) | 0 |
| Mismunur á nettó váttryggingaskuld í reikningsskilum og samkvæmt gjaldþolsreglum . | 218.166 | 421.484 |
| | <u>18.532.894</u> | <u>19.337.918</u> |
| | | |
| Gjaldþol | 18.532.894 | 19.337.917 |
| Gjaldþolskrafa váttryggingastarfsemi | 7.858.615 | 9.538.810 |
| Eiginfjárfra fjármögnunarstarfsemi | 5.387.118 | 0 |
| Gjaldþolskrafa (SCR) | 13.245.733 | 9.538.810 |
| Gjaldþolshlutfall | 1,40 | 2,03 |
| Lágmarksfjármagn (MCR) | 4.194.208 | 3.681.956 |
| Lágmarksfjármagnshlutfall | 4,04 | 4,82 |
| | | |
| Gjaldþolskrafa | | |
| Líftryggingaáhætta | 244.530 | 226.185 |
| Heilsutryggingaáhætta | 1.346.326 | 1.381.419 |
| Skaðatryggingaáhætta | 4.727.401 | 4.659.543 |
| Markaðsáhætta | 4.672.523 | 6.597.691 |
| Mótaðilaáhætta | 1.463.785 | 1.995.647 |
| Fjölpættingaráhrif | (3.815.955) | (4.396.271) |
| Rekstraráhætta | 716.977 | 562.206 |
| Áhætta vegna óefnislegra eigna | 0 | 0 |
| Aðlögun vegna frestaðra skatta | (1.496.971) | (1.487.609) |
| Gjaldþolskrafa (SCR) | <u>7.858.615</u> | <u>9.538.810</u> |

Skýringar, frh.:

| | |
|---|------------------|
| 27. Gjaldþol, frh.: | 31.3.2020 |
| Eiginfjárkröfur fjármögnunarstarfsemi * | |
| Útlánaáhætta | 2.662.369 |
| Markaðsáhætta | 19.264 |
| Rekstraráhætta | 327.207 |
| Aðlögun á útlánvirði afleiðna | 82.763 |
| Lögbundin lágmarks eiginfjárfkrafa (Stoð I eiginfjárfkrafa) | 3.091.603 |
| Niðurstaða innra mats (Stoð I eiginfjárfkrafa) | 1.329.389 |
| Verndunarauki | 966.126 |
| Eiginfjárkröfur samtals | <u>5.387.118</u> |

* Engar samanburðarfjárhæðir þar sem Lykill kemur ekki í samstæðu fyrr en 2020.

Eiginfjárlutfall Lykils sem reiknað er samkvæmt ákvæðum 84. gr. laga um fjármálafyrirtæki er 26,7%. Samkvæmt lögnum má hlutfallið ekki vera lægra en 8,0%. Þá hafa verið lagðir á félagið svonefndir eiginfjárfkrafar, 2,5% verndunarauki frá 1. janúar 2017 skv. áður nefndum lögum, en sveiflujöfnunarauki er nú 0% en var 1,75% í árslok 2019. Vogunarhlutfall Lykils 31.3.2020 var 23,86% en lágmarkskrafa er 3%.

Lykill beitir staðalaðferð við útreikning á áhættuvegnum eignum vegna útlánaáhættu og markaðsáhættu og grundvallaraðferð vegna rekstraráhættu. Félagið gerir jafnframt árlega innra matsferli fyrir eiginfjárkröfur (e. Internal Adequacy Assessment Process, ICAAP) og var niðurstaða síðasta mats að viðbótar eiginfjárkröfur nemi 3,44% af áhættugrunni félagsins.

| | | |
|--|------------------|-------------------|
| | 31.3.2020 | 31.12.2019 |
| Reiknað eiginfjárlutfall Lykils skv. 84. gr. laga um fjármálafyrirtæki | 26,7% | 28,1% |

| | | |
|---|-------------------|-------------------|
| 28. Vátryggingaskuld og endurtryggingaeignir | 31.3.2020 | 31.12.2019 |
| Vátryggingaskuld (heild): | | |
| Tjónaskuld | 14.854.633 | 14.399.174 |
| Iðgjaldaskuld | 9.977.228 | 5.102.549 |
| Áhættuálag | 624.041 | 578.392 |
| Vátryggingaskuld samtals | <u>25.455.903</u> | <u>20.080.115</u> |
| Hlutdeild endurtryggjenda: | | |
| Tjónaskuld | 364.444 | 324.603 |
| Iðgjaldaskuld | 384.550 | 90.520 |
| Hlutdeild endurtryggjenda samtals | <u>748.994</u> | <u>415.123</u> |
| Vátryggingaskuld í eigin hlut: | | |
| Tjónaskuld | 14.490.189 | 14.074.571 |
| Iðgjaldaskuld | 9.592.678 | 5.012.029 |
| Áhættuálag | 624.041 | 578.392 |
| Vátryggingaskuld í eigin hlut | <u>24.706.908</u> | <u>19.664.992</u> |

Þróun tjónaskuldar á tímabilinu 31.12.2019 til 31.3.2020

| | Heild | Hlutdeild endurtryggjenda | Í eigin hlut |
|--|-------------------|---------------------------|-------------------|
| Tjónaskuld í byrjun tímabils | 14.399.174 | (324.603) | 14.074.572 |
| Greidd tjón á tímabilinu vegna tjóna fyrri ára | (2.579.499) | 61.123 | (2.518.376) |
| Gengisbreyting tjónaskuldar fyrri ára | 113.813 | 0 | 113.813 |
| Vöxtun og vaxtabreytingar tjónaskuldar fyrri ára | 283.330 | 0 | 283.330 |
| Matbreyting tjónaskuldar fyrri ára | 59.726 | (51.216) | 8.510 |
| Tjónaskuld í lok tímabils vegna núverandi árs | <u>2.578.089</u> | (49.748) | <u>2.528.340</u> |
| Tjónaskuld í lok tímabils | <u>14.854.633</u> | (364.444) | <u>14.490.189</u> |
| Breyting tjónaskuldar vegna vátryggingarekstrar | 58.316 | (39.841) | 18.474 |
| Hlutfallsleg matsbreyting tjónaskuldar | 0,4% | 15,8% | 0,1% |

Skýringar, frh.:

28. Vátryggingaskuld og endurtryggingaæignir, frh.:

Þróun tjónaskuldar á tímabilinu 31.12.2018 til 31.3.2019

| | Heild | Hlutdeild endur- tryggjenda | Í eigin hlut |
|--|--------------|-----------------------------------|--------------|
| Tjónaskuld í byrjun tímabils | 12.725.055 | (638.363) | 12.086.692 |
| Greidd tjón á tímabilinu vegna tjóna fyrri ára | (2.492.977) | 130.264 | (2.362.713) |
| Gengisbreyting tjónaskuldar fyrri ára | 31.889 | 0 | 31.889 |
| Vöxtun og vaxtabreytingar tjónaskuldar fyrri ára | 242.207 | 0 | 242.207 |
| Matbreyting tjónaskuldar fyrri ára | 60.675 | (16.890) | 43.786 |
| Tjónaskuld í lok tímabils vegna núverandi árs | 2.352.550 | (17.048) | 2.335.503 |
| Tjónaskuld alls í lok tímabils | 12.919.400 | (542.037) | 12.377.363 |
| Breyting tjónaskuldar vegna vátryggingarekstrar | (79.751) | 96.326 | 16.576 |
| Hlutfallsleg matsbreyting tjónaskuldar | 0,5% | 2,6% | 0,4% |

Þróun iðgjaldaskuldar á tímabilinu 31.12.2019 til 31.3.2020

| | Heild | Hlutdeild endur- tryggjenda | Í eigin hlut |
|---|-----------|-----------------------------------|--------------|
| Iðgjaldaskuld í byrjun tímabils | 5.102.549 | (90.520) | 5.012.029 |
| Gengisbreyting iðgjaldaskuldar | 62.285 | (8.955) | 53.330 |
| Breyting iðgjaldaskuldar án gengisbreytinga | 4.812.395 | (285.075) | 4.527.320 |
| Iðgjaldaskuld í lok tímabils | 9.977.228 | (384.550) | 9.592.678 |

Þróun iðgjaldaskuldar á tímabilinu 31.12.2018 til 31.3.2019

| | Heild | Hlutdeild endur- tryggjenda | Í eigin hlut |
|---|-----------|-----------------------------------|--------------|
| Iðgjaldaskuld í byrjun tímabils | 4.887.476 | (81.812) | 4.805.664 |
| Gengisbreyting iðgjaldaskuldar | 18.336 | (344) | 17.991 |
| Breyting iðgjaldaskuldar án gengisbreytinga | 4.703.989 | (291.316) | 4.412.672 |
| Iðgjaldaskuld í lok tímabils | 9.609.800 | (373.473) | 9.236.327 |

Vöxtun, vaxta- og gengisbreytingar á tímabilinu 31.12.2019 til 31.3.2020

| | Heild | Hlutdeild endur- tryggjenda | Í eigin hlut |
|--|---------|-----------------------------------|--------------|
| Vöxtun og vaxtabreytingar tjónaskuldar fyrri ára | 283.330 | | 283.330 |
| Gengisbreyting tjónaskuldar fyrri ára | 113.813 | | 113.813 |
| Gengisbreyting iðgjaldskuldar | 62.285 | (8.955) | 53.330 |
| Alls vöxtun, vaxta- og gengisbreytingar vátryggingaskuldar | 459.428 | (8.955) | 450.473 |

Vöxtun, vaxta- og gengisbreytingar á tímabilinu 31.12.2018 til 31.3.2019

| | Heild | Hlutdeild endur- tryggjenda | Í eigin hlut |
|--|---------|-----------------------------------|--------------|
| Vöxtun og vaxtabreytingar tjónaskuldar fyrri ára | 242.207 | | 242.207 |
| Gengisbreyting tjónaskuldar fyrri ára | 31.889 | | 31.889 |
| Gengisbreyting iðgjaldskuldar | 18.336 | (344) | 17.991 |
| Alls vöxtun, vaxta- og gengisbreytingar vátryggingaskuldar | 292.431 | (344) | 292.087 |

29. Víkjandi lán

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

Skýringar, frh.:

| | |
|--|-------------------|
| 30. Lántaka | 31.3.2020 |
| a) Lántaka greinist þannig: | |
| Víxilútgáfa | 1.995.275 |
| Óverðtr. skuldabréf, Lykill 16-1, breytilegir vextir, Reibor + 1,1% álag | 5.594.429 |
| Óverðtr. skuldabréf, Lykill 21, fastir vextir | 1.035.176 |
| Óverðtr. skuldabréf, Lykill 20 04, fastir vextir | 256.126 |
| Óverðtr. skuldabréf, Lykill 23 09, fastir vextir | 885.996 |
| Óverðtr. skuldabréf, Lykill 20 11, fastir vextir | 1.340.606 |
| Verðtr. skuldabréf, Lykill 17-1, fastir vextir | 12.375.960 |
| Verðtr. skuldabréf, Lykill 26 05, fastir vextir | 4.733.157 |
| Önnur lántaka | 391.916 |
| Ádráttarlínur | 5.153.435 |
| Samtals | <u>33.762.077</u> |
| b) Hreyfingar á tímabilinu: | |
| Yfirtekin lán í samruna | 30.639.698 |
| Ný lán | 5.456.849 |
| Afborganir | (2.496.728) |
| Áfallnir vextir, verðbætur og gengismunur | 162.257 |
| Samtals lántaka 31.3 | <u>33.762.077</u> |

Öll skuldabréf eru útgefin af Lykli nema annað sé tekið fram. Skuldabréfaflokkarnir LYKILL 16-1, LYKILL 20 04, LYKILL 20 11 og LYKILL 21 endurgreiðast með jöfnum mánaðarlegum greiðslum. LYKILL 16-1 var gefinn út 25. október 2016, ber breytilega vexti tengda eins mánaðar REIBOR vöxtum auk fasts álags og hefur lokagjalddaga 16. október 2023. LYKILL 20 04, 20 11 og 21 bera fasta vexti, útgáfudagur 20 04 er 15. apríl 2019 og lokagjalddagi þann 28. apríl 2020 en útgáfudagur 20 11 er 28. nóvember 2019 og lokagjalddagi ári seinna. LYKILL 21 er óskráður flokkur, útgáfudagur er þann 1. mars 2019 og lokagjalddagi 15. apríl 2021. LYKILL 23 09 ber fasta óverðtryggða vexti og endurgreiðist með ársfjórðungslegum vöxtum. Útgáfudagur er 2. september 2019 og lokagjalddagi 15. september 2023.

Skuldabréfaflokkarnir LYKILL 17-1 og 26 05 bera fasta verðtryggða vexti. LYKILL 17-1 endurgreiðist með árlegum greiðslum, útgáfudagur er 17. maí 2017 og lokagjalddagi 15. maí 2024. LYKILL 26 05 endurgreiðist með ársfjórðungslegum greiðslum, útgáfudagur er 15. maí 2019 og lokagjalddagi er þann 15. maí 2026. Að undanskildum LYKILL 21 eru allir skuldabréfaflokkar og víxlaútgáfa skráð á Nasdaq Iceland.

Kostnaður við lántöku er eignfærður og var sú fjárhæð 28.007 þús.kr. á tímabilinu og gjaldfærður út líftíma hennar. Árið 2019 var sá kostnaður 44.959 þús.kr.

| | |
|---|-------------------|
| Afborganir lána greinast þannig á næstu ár: | 31.3.2020 |
| Allt að 3 mán. | 5.110.533 |
| Yfir 3 mán. og allt að 1 ári | 4.824.648 |
| Yfir 1 ár og allt að 5 árum | 23.201.212 |
| Yfir 5 ár | 1.113.321 |
| Samtals | <u>34.249.714</u> |

31. Tengdir aðilar

Viðskipti við tengda aðila og stöður í efnahagsreikningi greinast þannig:

| | 1.1. - 31.3. 2020 | | 31.3.2020 | |
|--|-------------------|-------|------------|---------|
| | Tekjur | Gjöld | Eignir | Skuldir |
| Stjórn, lykilstarfsmenn og tengd félög | 2.818 | 3.251 | 23.286 | 49 |
| | 1.1. - 31.3. 2019 | | 31.12.2019 | |
| | Tekjur | Gjöld | Eignir | Skuldir |
| Stjórn, lykilstarfsmenn og tengd félög | 78.273 | 1.103 | 2.509 | 49 |

Skýringar, frh.:

| 32. Kennitölur | 2020 | 2019 |
|---|------------------|-------------------|
| Helstu kennitölur félagsins eru eftirfarandi: | 1.1.-31.3. | 1.1.-31.3. |
| Tjónshlutfall | 82,2% | 76,8% |
| Kostnaðarhlutfall | 20,5% | 20,6% |
| Endurtryggingahlutfall | 1,3% | 2,4% |
| Samsett hlutfall (tjón+endurtryggingar+kostnaður) | 103,9% | 99,9% |
| Rekstrarhlutfall | 102,0% | 97,1% |
| Arðsemi eiginfjár (m.v. 12 mánuði) | 19,1% | 14,1% |
| | 31.3.2020 | 31.12.2019 |
| Eiginfjárlutfall | 22,1% | 42,0% |

33. Kaup TM hf. á Lykli fjármögnun hf.

Þann 21. júlí 2019 gekk TM hf. (TM) til einkaviðræðna við Klakka ehf., eiganda Lykils fjármögnunar hf. (Lykill), um kaup TM á öllum eignarhlutum í Lykli. Þeim viðræðum lauk þann 10. október 2019 með undirritun samnings um kaup á 100% hlutfjár í Lykli. Kaupverðið er 9.597 m.kr. sem TM greiddi seljanda.

Viðskiptin voru háð fyrirvörum sem öllum hefur verið aflétt og var kaupverð greitt þann 7. janúar 2020. Lykill er því orðinn hluti af samstæðu TM.

Kaupin á Lykli eru í samræmi við stefnu TM og eftirleiðis mun starfsemi félagsins skiptast í þrjár stoðir, váttryggingar, fjármögnun og fjárfestingar. Fjölmörg tækifæri felast í kaupunum til að bæta arðsemi, ná fram samlegðaráhrifum í tekjuöflun og kostnaði, fjölga fjármögnunarkostum, lækka fjármagnskostnað og gera fjármagnsskipan hagkvæmari.

Eftirfarandi tafla sýnir kaupverð TM á rekstri Lykils og gangvirði þeirra eigna og skulda sem voru keyptar:

Kaupverð

Taflan hér fyrir neðan sundurliðar gangvirði á kaupdegi þeirra greiðslna sem

| | |
|---|------------------|
| Greitt með peningum | 9.253.041 |
| Reiknuð greiðsla vegna hagnaðar ársins 2019 | 343.807 |
| Samtals | <u>9.596.848</u> |

Eignir og skuldir keyptar, á gangvirði

| | |
|-------------------------------|-------------------|
| Handbært fé | 2.769.208 |
| Markaðsskuldabréf | 507.209 |
| Afleiðusamningar | 976.083 |
| Leigusamningar og útlán | 35.280.174 |
| Rekstrarleigueignir | 2.488.035 |
| Rekstrarfjármunir | 171.134 |
| Skatteign | 1.088.721 |
| Aðrar eignir | 149.514 |
| Leigueignir | 30.301 |
| Fullnustueignir | 10.927 |
| Lántataka | (31.127.336) |
| Leiguskuld | (30.868) |
| Aðrar skuldir | (465.749) |
| Nettó eignir keyptar | 11.847.352 |

Undirverð (2.250.503)

Skýringar, frh.:

33. Kaup TM hf. á Lykli fjármögnun hf. frh.:

Mat á gangvirði á kaupdegi

Í samræmi við kröfur IFRS 3 er félagið búið að áætla gangvirði yfirtekinna eigna og skulda og úthluta kaupverðinu til bráðabirgða. Mat eigna á kaupdegi var byggt á bókfærðu virði eignanna þann 31.12.2019 en kaupverðsútteilingu er ekki lokið. Niðurstaða bráðabirgða útteilingu kaupverðs er sú að undirverð hafi myndast vegna viðskiptanna. Yfirteknar eignir voru hærri en yfirteknar skuldir sem nemur 11.847 m.kr. og er mismunur á því og kaupverði 2.251 m.kr. færður til tekna í rekstrarreikningi.

Keyptir leigusamningar og útlán

Bókfært verð leigusamninga og útlána Lykils nam við kaupun 35.280 milljónum króna og skiptist þannig:

| | |
|--|-------------------|
| Leigusamningar og útlán, brúttó | 35.576.793 |
| Afskriftarreikningur leigusamninga og útlána | (296.619) |
| Leigusamningar og útlán, bókfært verð við kaup | <u>35.280.174</u> |

Gangvirði leigusamninga og útlána við yfirtöku er metið það sama og bókfært verð þeirra.

Framlag tekna og tap til samstæðu

Lykill kemur inn í samstæðureikning TM frá 1. janúar 2020. Í skýringu 7 um starfsþætti eru upplýsingar um tekjur, hagnað Lykils og áhrif félagsins á samstæðu TM á fyrsta ársfjórðingi 2020. Þar kemur fram að tekjur Lykils voru 759 millj. kr. og tap 430 millj. kr. á tímabilinu.

Kostnaður vegna kaupanna

Kostnaður sem féll til vegna kaupanna hefur verið gjaldfærður og færður meðal rekstrarkostnaðar á árinu 2019 og 2020 eftir því sem hann hefur fallið til.

Kaupverð - greiðslur vegna kaupanna

| | |
|--|------------------|
| Greiðslur vegna kaupa á Lykli | 9.596.848 |
| Frádrægið: Handbært fé til staðar í fyrirtækinu við kaup | (2.769.208) |
| Nettó greiðslur færðar í sjóðstreymi | <u>6.827.640</u> |

Skýringar, frh.:

Áhættustýring

34. Yfirlit

Helstu áhættur sem fylgja starfsemi samstæðunnar eru:

- vátryggingaáhætta
- útlánaáhætta
- markaðsáhætta
- lausafjáraáhætta
- rekstraráhætta
- viðskiptaáhætta

Skýringar 35 - 42 veita upplýsingar um framangreindar áhættur, markmið, stefnu og aðferðir samstæðunnar við að meta og draga úr áhættu, auk upplýsinga um eiginfjárstýringu hennar.

Markmið samstæðunnar með áhættustýringu er að greina áhættu sem hún býr við, setja viðmið um áhættutöku og hafa eftirlit með henni. Áhættustýringarstefna samstæðunnar og aðferðir eru yfirfarnar reglulega til að ná góðri yfirsýn yfir heildaráhættu hennar og meðal annars 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 áhættuvilja ásamt áhættumörkum og marka þannig hvernig og hversu mikil áhættutaka samstæðunnar á að vera, þar með talið áhætta af fjárfestingum. Áhættustýring mælir áhættu og skilar ársfjórðungslegum skýrslum til stjórnar um hvernig áhættusnið samstæðunnar er hverju sinni og hvort áhættutakan sé innan skilgreindra marka áhættuviljans.

Með kaupum TM á Lykli varð veruleg breyting á útlánaáhættu og lausafjáraáhættu samstæðunnar. Nánar er gert grein fyrir útlánaáhættu og lausafjáraáhættu samstæðunnar þann 31. mars 2020 í skýringum 35 - 42.

Hvað varðar aðrar áhættur vísast í ársreikninga TM hf. og Lykils fjármögnunar hf. fyrir árið 2019.

35. Útlánaáhætta

Útlánaáhætta er áhættan á að mótaðili samstæðunnar að fjármálagerningi standi ekki við skuldbindingar sínar að einhverju eða öllu leyti og að teknar tryggingar standi ekki undir útistandandi kröfum.

Við kaup TM á Lykli fjármögnun hf. jókst útlánaáhætta verulega vegna leigusamninga og útlána sem komu inn í samstæðuna frá ársbyrjun 2020. Við þessa breytingu er útlánaáhætta nú næst stærsta einstaka áhætta samstæðunnar á eftir vátryggingaáhættu.

Til að stýra þessari áhættu setur stjórn sérstakar reglur um fjármögnunarpjónustu og ábyrgðir og ákvarðar stefnu í því sambandi. Stjórn félagsins hefur eftirlit með framkvæmd reglnanna og fylgist með og greinir heildar mótaðilaáhættu félagsins ársfjórðungslega eða oftar ef þurfa þykir.

Áhættustýring Lykils skal hafa yfirsýn yfir áhættu tengdri leigusamningum og útlánum, veðum, samsetningu eignasafns og innheimtu. Innri endurskoðun fylgist með framkvæmd og árangri áhættustýringar í samræmi við starfsreglur og gefur sérstaka skýrslu til stjórnar um fjármögnunar- og útlánaáhættu. Yfirmaður áhættustýringar og innri endurskoðandi gera stjórn viðvart ef framkvæmd fjármögnunar til viðskiptavina er ekki í samræmi við áhættustefnu og lánareglur.

TM 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 veðtrygginga og áætlaðan líftíma þeirra og ef vikið er frá þeim hlutföllum þarfnast það sérstaks samþykkis.

Reglubundið er fylgst með útlánaáhættu. Mánaðarlega eru unnar skýrslur sem innihalda m.a. yfirlit yfir dreifingu fjármögnunar til viðskiptavina og vanskilahlutfall. Áhættustýring leggur til grundvallar mat sitt á framtíðarhæfi skuldara til að greiða skuld sína eða aðrar skuldbindingar á réttum tíma.

Skýringar, frh.:

35. Útlánaáhætta, frh.:

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 lögfræðinniheimtu.

Áhættustýring Lykils gerir reglulega skýrslur til stjórnar um útlánaáhættu. Jafnframt hefur áhættustýring frumkvæði af því að greina stjórn frá ef um skyndilega breytingu er að ræða á endurgreiðsluhæfi einstakra stærri skuldara eða einstakra atvinnugreina.

36. Hámark útlánaáhættu

Hér að neðan er samantekt á hámarks útlánaáhættu án tillits til veða, sem er bókfærð staða eftirtalinna fjáreigna í efnahagsreikningi á reikningskiladegi:

| | 31.3.2020 | 31.12.2019 |
|--|-------------------|-------------------|
| Leigusamningar og útlán: | | |
| Fyrirtæki | 17.508.265 | 0 |
| Einstaklingar | 19.111.675 | 0 |
| Viðskiptakröfur og útlán í váttryggingastarfsemi | 8.943.467 | 4.930.157 |
| Verðbréf | 23.680.643 | 28.015.235 |
| Afleiður | 1.060.759 | 0 |
| Endurtryggingaeignir | 748.994 | 415.123 |
| Aðrar eignir | 139.600 | 29.960 |
| Handbært fé | 5.475.998 | 6.433.415 |
| | <u>76.669.401</u> | <u>39.823.890</u> |

37. Gæði útlána og leigusamninga

Samstæðan notar virðisrýrnunarlíkan við mat á væntri útlánaáhættu sem er í samræmi við kröfur IFRS 9. Nánari lýsingu á mati á útlánaáhættu fjáreigna samstæðunnar er að finna í skýringu 6.

Útlán og leigusamningar til fyrirtækja

| | Stig 1 | Stig 2 | Stig 3 | Samtals |
|----------------------|-------------------|------------------|------------------|-------------------|
| Einkunn 1-2 | 2.708.653 | 248.170 | 105 | 2.956.928 |
| Einkunn 3-5 | 8.589.055 | 1.205.568 | 342.587 | 10.137.210 |
| Einkunn 6 | 337.581 | 183.692 | 0 | 521.273 |
| Einkunn 7-10 | 0 | 2.343.564 | 1.164.409 | 3.507.973 |
| Engin einkunn | 0 | 618.333 | 470.699 | 1.089.032 |
| Brúttó staða | 11.635.289 | 4.599.327 | 1.977.801 | 18.212.416 |
| Vænt útlánatap | (98.967) | (146.305) | (486.246) | (731.518) |
| Bókfærð staða | <u>11.536.322</u> | <u>4.453.023</u> | <u>1.491.555</u> | <u>17.480.899</u> |

Útlán og leigusamnar til einstaklinga

| | Stig 1 | Stig 2 | Stig 3 | Samtals |
|----------------------|-------------------|------------------|----------------|-------------------|
| Einkunn A | 10.880.651 | 118.666 | 1.900 | 11.001.217 |
| Einkunn B | 6.786.322 | 88.926 | 0 | 6.875.248 |
| Einkunn C | 0 | 606.113 | 1.057 | 607.170 |
| Einkunn D | 0 | 233.858 | 527 | 234.385 |
| Einkunn E | 0 | 45.654 | 7.532 | 53.186 |
| Engin einkunn | 0 | 185.306 | 367.154 | 552.460 |
| Brúttó staða | 17.666.973 | 1.278.523 | 378.170 | 19.323.666 |
| Vænt útlánatap | 0 | (40.579) | (144.047) | (184.626) |
| Bókfærð staða | <u>17.666.973</u> | <u>1.237.945</u> | <u>234.123</u> | <u>19.139.041</u> |

38. Leigusamningar og útlán, greining á vanskilum:

Krafa telst vera komin í vanskil þegar gjalddagi er liðinn. Fjárhæðir hér á eftir eru vanskil kröfu ásamt heildareftirstöðvum lána. Athuga ber að hér er horft á heildarstöðu viðskiptavinar og getur hann verið með eitt lán sem er í skilum og annað lán sem er í 90 daga vanskilum. Skuldbindingin er öll færð í 90 daga vanskil.

Skýringar, frh.:

38. Leigusamningar og útlán, greining á vanskilum:, frh.:

Greining á Leigusamningum og útlánunum í ógjaldfallnar og gjaldfallnar:

| 31. mars 2020 | Ógjaldfallið | Vanskil 1-30 dagar | Vanskil 31-60 dagar | Vanskil 61-90 dagar | Vanskil > 90 dagar | Samtals |
|--------------------------------|--------------|--------------------|---------------------|---------------------|--------------------|------------|
| Útlán og leigusamningar | | | | | | |
| Byggingastarfsemi | 3.167.728 | 248.843 | 286.539 | 14.011 | 109.217 | 3.826.338 |
| Fasteignaviðskipti | 1.397.201 | 77.249 | 14.639 | 44.313 | 17.989 | 1.551.392 |
| Heildsala og smásala | 1.393.284 | 465.927 | 242.726 | 0 | 18.214 | 2.120.150 |
| Framleiðsla | 587.746 | 149.436 | 98.294 | 7.700 | 322.909 | 1.166.084 |
| Leigustarfsemi | 2.998.390 | 1.007.053 | 136.292 | 321.154 | 194.554 | 4.657.444 |
| Flutningar | 947.213 | 109.615 | 105.275 | 668 | 55.140 | 1.217.911 |
| Einstaklingar | 16.970.237 | 410.797 | 97.047 | 28.723 | 78.389 | 17.585.192 |
| Annað | 4.157.882 | 251.014 | 56.189 | 23.978 | 6.367 | 4.495.429 |
| Samtals | 31.619.680 | 2.719.932 | 1.037.001 | 440.548 | 802.778 | 36.619.940 |

39. Áhættuflokkun leigusamninga og útlána

Félagið framkvæmir áhættumat til þess að meta líkur á vanefndum viðskiptavina. Einstaklingar og einstaklingar í rekstri eru flokkaðir frá A1 til E3, þar sem A1 reiknast með minnstu og E3 með mestu líkur á vanefndum. Fyrirtæki eru flokkuð frá 1 til 10, þar sem 1 reiknast með minnstu og 10 með mestu líkur á vanefndum. Taflan sýnir heildarfjármögnun til viðskiptavina.

| 31. mars 2020 | A1 - B3 | C1 - E3 | 1-6 | 7-10 | Óflokkað | Samtals |
|---------------------------------|------------|---------|------------|-----------|-----------|------------|
| Útlán til viðskiptavina: | | | | | | |
| Einstaklingar | 16.432.176 | 497.185 | 13.993 | 0 | 581.506 | 17.524.860 |
| Byggingastarfsemi | 167.703 | 14.046 | 2.602.377 | 761.243 | 284.942 | 3.830.311 |
| Fasteignaviðskipti | 21.125 | 2.747 | 1.422.922 | 71.041 | 37.844 | 1.555.679 |
| Heildsala og smásala | 53.037 | 2.405 | 1.292.722 | 505.689 | 271.916 | 2.125.769 |
| Framleiðsla | 32.117 | 2.278 | 1.030.080 | 88.585 | 14.038 | 1.167.098 |
| Leigustarfsemi | 76.455 | 997 | 3.325.324 | 1.174.449 | 79.964 | 4.657.189 |
| Flutningar | 173.501 | 0 | 700.806 | 250.988 | 92.617 | 1.217.912 |
| Landbúnaður | 354.284 | 41.807 | 593.626 | 38.030 | 83.948 | 1.111.695 |
| Annað | 502.226 | 25.836 | 2.543.468 | 189.579 | 168.318 | 3.429.427 |
| Samtals | 17.812.624 | 587.301 | 13.525.318 | 3.079.604 | 1.615.093 | 36.619.940 |

40. Tryggingar og aðrar útlánavarnir

Taflan sýnir skiptingu niður á tegundir trygginga og annarra útlánavarna eftir atvinnugreinum og einstaklingum. Virði trygginga og útlánavarna miðast við markaðsvirði, opinbert fasteignamat eða mat sérfræðinga. Upphæð veða takmarkast af þeirri útlánaáhættu sem liggur að baki viðkomandi láni eða leigusamningi.

| 31. mars 2020 | Hámarks-útlána-áhætta | Fasteignir og lóðir | Vinnuvélar | Ökutæki | Tæki og vélar | Annað | Samtals veð |
|----------------------------|-----------------------|---------------------|------------|------------|---------------|-----------|-------------|
| Einstaklingar | 17.756.523 | 272.605 | 5.455 | 22.674.732 | 40.969 | 104.277 | 23.098.038 |
| Byggingastarfsemi | 3.874.172 | 3.262.627 | 2.028.836 | 2.061.686 | 202.916 | 307.642 | 7.863.708 |
| Fasteignaviðskipti | 1.599.708 | 2.046.956 | 98.991 | 382.340 | 2.394 | 87.280 | 2.617.961 |
| Heildsala og smásala | 2.225.306 | 101.288 | 717.963 | 1.767.602 | 363.909 | 159.145 | 3.109.907 |
| Framleiðsla ... | 1.175.105 | 451.380 | 143.851 | 356.125 | 485.284 | 334.595 | 1.771.235 |
| Leigustarfsemi | 5.082.289 | 37.900 | 1.143.199 | 6.307.372 | 172.563 | 674.287 | 8.335.321 |
| Flutningar | 1.242.564 | 34.500 | 291.305 | 1.578.467 | 14.965 | 143.290 | 2.062.526 |
| Landbúnaður | 1.116.397 | 826.900 | 173.674 | 406.313 | 974.576 | 90.422 | 2.471.886 |
| Annað | 3.481.676 | 3.109.325 | 225.210 | 2.428.694 | 193.902 | 195.515 | 6.152.646 |
| Samtals | 37.553.742 | 10.143.481 | 4.828.484 | 37.963.332 | 2.451.478 | 2.096.454 | 57.483.228 |

Skýringar, frh.:

40. Tryggingar og aðrar útlánavarnir, frh.:

Taflan hér að neðan sýnir bókfært virði útlána og leigusamninga á stigi 3 sundurgreint eftir veðhlutfalli:

| | |
|-----------------|------------------|
| Veðhlutfall | 31.3.2020 |
| Undir 50% | 160.361 |
| 51-70% | 1.002.377 |
| 71-90% | 504.628 |
| 91-100% | 26.408 |
| Yfir 100% | 31.904 |
| Samtals | <u>1.725.678</u> |

41. Gæði annarra fjáreigna samstæðunnar

Í eftirfarandi töflu eru upplýsingar um greiðslufallsáhættu samkvæmt flokkun félagsins á mótaðilum. Flokkunin byggir á matskerfi S&P. Verðbréf flokkast hins vegar undir markaðsáhættu í áhættuútreikningum og gjaldþolskröfu samstæðunnar.

| | ≥ A | BBB | Lægri eink- unn eða óflokkað | Samtals |
|------------------------------------|------------------|-------------------|------------------------------------|-------------------|
| 31. mars 2020 | | | | |
| Verðbréf | 3.128.444 | 3.731.486 | 16.820.714 | 23.680.643 |
| Afleiður | | 1.060.759 | | 1.060.758 |
| Endurtryggingaeygnir | 748.994 | | | 748.994 |
| Handbært fé og bundin innlán | 7.588 | 5.276.512 | 196.671 | 5.480.772 |
| Fjáreignir samtals | <u>3.885.026</u> | <u>10.068.757</u> | <u>17.017.385</u> | <u>30.971.168</u> |
| 31. desember 2019 | | | | |
| Verðbréf | 2.105.374 | 4.929.325 | 20.980.537 | 28.015.237 |
| Endurtryggingaeygnir | 415.123 | | | 415.123 |
| Handbært fé og bundin innlán | 6.721 | 5.552.919 | 878.523 | 6.438.162 |
| Fjáreignir samtals | <u>2.527.218</u> | <u>10.482.244</u> | <u>21.859.060</u> | <u>34.868.523</u> |

42. 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 sem ekki er verslað með á skipulögðum mörkuðum og almennt getur tekið nokkurn tíma að innleysa. Því gæti samstæðan staðið frammi fyrir því að geta ekki innleyst allar fjárfestingar sínar, fyrir fjárhæð nálægt gangvirði þeirra, í því skyni að mæta lausafjárþörf sinni.

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.

Í eftirfarandi töflum kemur fram greining á stöðu handbærs fjár og hreinu fjárfæði eigna og skulda eftir tímabilum m.v. stöðu í lok hvors tímabils.

| 31. mars 2020 | Eignir | Bókfært verð | Án | | | Samtals | |
|---------------|----------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| | | | gjaldþaga | 0-1 ár | 1-5 ár | | Yfir 5 ár |
| | Leigusamningar og | | | | | | |
| | útlán | 36.619.940 | | 12.442.426 | 21.797.851 | 2.379.662 | 36.619.940 |
| | Viðskiptakröfur og útlán í | | | | | | |
| | vátryggingastarfsemi | 8.943.467 | | 8.689.007 | 233.924 | 20.536 | 8.943.467 |
| | Verðbréf | 23.680.643 | 11.937.617 | 1.784.538 | 3.508.896 | 6.449.592 | 23.680.643 |
| | Afleiðusamningar | 1.060.759 | | 1.060.759 | | | 1.060.759 |
| | Aðrar eignir | 139.600 | | 139.600 | | | 139.600 |
| | Handbært fé | 5.475.998 | 5.475.998 | | | | 5.475.998 |
| | Samtals 31.3.2020 | <u>75.920.407</u> | <u>17.413.615</u> | <u>24.116.330</u> | <u>25.540.671</u> | <u>8.849.790</u> | <u>75.920.407</u> |

Skýringar, frh.:

42. Lausafjánhætta, frh.:

| Skuldir | Bókfært verð | Án | | | | |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|---------------------|------------------|-------------------|
| | | gjaldaga | 0-1 ár | 1-5 ár | Yfir 5 ár | Samtals |
| Víkjandi lán | 2.266.349 | | | 2.266.349 | | 2.266.349 |
| Lántaka | 33.762.077 | | 9.662.878 | 22.985.878 | 1.113.321 | 33.762.077 |
| Leiguskuldbinding | 492.784 | | 147.228 | 345.556 | | 492.784 |
| Vátryggingaskuld, nettó | 24.706.909 | 624.041 | 12.269.640 | 11.252.148 | 561.080 | 24.706.909 |
| Líftryggingaskuld með áhættu vátryggingataka | 64.986 | 64.986 | | | | 64.986 |
| Viðskiptaskuldir og aðrar aðrar skammtímaskuldir ... | 1.715.985 | | 1.653.647 | 62.338 | | 1.715.985 |
| Samtals 31.3.2020 | <u>63.009.090</u> | <u>689.027</u> | <u>23.733.393</u> | <u>36.912.269</u> | <u>1.674.401</u> | <u>63.009.090</u> |
| Eignir - skuldir 31.3.2020 | <u>12.911.317</u> | <u>16.724.588</u> | <u>382.937</u> | <u>(11.371.598)</u> | <u>7.175.389</u> | <u>12.911.317</u> |

31. desember 2019

| Eignir | Bókfært verð | Án | | | | |
|--|-------------------|-------------------|--------------------|--------------------|------------------|-------------------|
| | | gjaldaga | 0-1 ár | 1-5 ár | Yfir 5 ár | Samtals |
| Viðskiptakröfur og útlán í vátryggingastarfsemi | 4.930.157 | | 4.557.896 | 267.512 | 104.749 | 4.930.157 |
| Verðbréf | 28.015.235 | 17.591.361 | 2.077.490 | 3.297.623 | 5.048.761 | 28.015.235 |
| Aðrar eignir | 29.960 | 25.211 | 4.749 | | | 29.960 |
| Handbært fé | 6.433.415 | 6.433.415 | | | | 6.433.415 |
| Samtals 31.12.2019 | <u>39.408.767</u> | <u>24.049.987</u> | <u>6.640.135</u> | <u>3.565.135</u> | <u>5.153.510</u> | <u>39.408.767</u> |
| Skuldir | | | | | | |
| Víkjandi lán | 2.231.048 | | | 2.231.048 | | 2.231.048 |
| Leiguskuldbinding | 515.197 | | 135.728 | 379.469 | | 515.197 |
| Vátryggingaskuld, nettó | 19.664.992 | 578.392 | 9.871.393 | 8.807.873 | 407.335 | 19.664.992 |
| Líftryggingaskuld með áhættu vátryggingataka | 59.282 | 59.282 | | | | 59.282 |
| Afleiðusamningar | 35.167 | | 35.167 | | | 35.167 |
| Viðskiptaskuldir og aðrar aðrar skammtímaskuldir ... | 1.082.062 | | 1.033.302 | 48.760 | | 1.082.062 |
| Samtals 31.12.2019 | <u>23.587.748</u> | <u>637.674</u> | <u>11.075.590</u> | <u>11.467.150</u> | <u>407.335</u> | <u>23.587.748</u> |
| Eignir - skuldir 31.12.2019 .. | <u>15.821.019</u> | <u>23.412.313</u> | <u>(4.435.455)</u> | <u>(7.902.015)</u> | <u>4.746.175</u> | <u>15.821.019</u> |

Lykill skilar mánaðarlega lausafjárskýrslu til Seðlabanka Íslands (SÍ) sem byggir á tilmælum Basel-nefndarinnar. Markmið þeirra er að a) renna frekari stoðum undir eiginfjárgrunn fjármálafyrirtækja, b) innleiða nýjar lausafjarkvaðir ásamt því að c) takmarka skuldsetningu fjármálafyrirtækja.

Lausafjarkvaðir Basel III eru:

- (i) Lausafjárþekja (e. liquidity coverage ratio; LCR)
- (ii) Fjármögnunarþekja (e. net stable funding ratio; NSFR)

Samkvæmt reglum SÍ nr. 266/2017 um lausafjánhutfall o.fl. snýr skýrslugjöfin aðeins að lausafjárþekjunni. Innstæður Lykils hjá öðrum fjármálafyrirtækjum teljast samkvæmt reglunum til innflæðis fjármuna en ekki til lausafjäreigna. Þá reiknast innflæði að hámarki 90% af útlæði við útreikning lausafjánhutfalls. Félagið uppfyllir reglur Seðlabankans en heildarlausafjánhutfall í öllum myntum þann 31.3.2020 var 1.387%, 6.461% í erlendum myntum og 1.393% í íslenski krónu. Lágmarkskröfur eru 100% fyrir öll hlutföllin nema 30% í íslenski krónu.

43. Aðrar upplýsingar

Vegna áhrifa Covid-19 faraldursins og óvissu í ferðapjónustu hefur framlag í afskriftareikning vegna væntra tapaðra viðskiptakrafna og útlána verið aukið hjá TM eftir áramót, auk þess sem verðbréf félagsins hafa lækkað. Með sama hætti hefur verið aukið framlag í afskriftareikning útlánasafns Lykils. Tap TM af rekstri nam 1,5 milljarði kr. á fyrsta ársfjórðungi 2020. Fjárhagsstaða félagsins er eftir sem áður mjög sterk að mati stjórnenda.

Skýringar, frh.:

Ársfjórðungayfirlit

| | 1 F 2020 | 4 F 2019 * | 3 F 2019 * | 2 F 2019 * | 1 F 2019 * |
|---|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| Iðgjöld tímabilsins | 4.102.683 | 4.341.905 | 4.357.462 | 4.156.433 | 4.007.619 |
| Hluti endurtryggjenda í iðgjaldatekjum | (193.515) | (161.635) | (159.458) | (162.734) | (175.806) |
| Eigin iðgjöld | 3.909.169 | 4.180.270 | 4.198.004 | 3.993.699 | 3.831.813 |
| Hreinar vaxtatekjur af fjármögnunarstarfsemi | 356.343 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Rekstrarleigutekjur | 208.385 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Hreinar tekjur af leigustarfsemi | 564.728 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Fjármunatekjur | 10.725 | 847.304 | (337.154) | 1.483.345 | 951.685 |
| Aðrar tekjur | 25.122 | 6.676 | 6.596 | 7.573 | 8.256 |
| Heildartekjur | 4.509.744 | 5.034.250 | 3.867.446 | 5.484.617 | 4.791.754 |
| Tjónakostnaður | (3.372.153) | (3.645.928) | (3.321.957) | (2.982.034) | (3.077.212) |
| Hluti endurtryggjenda í tjónakostnaði | 111.964 | (43.965) | 35.311 | 85.137 | 34.387 |
| Eigin tjón | (3.260.189) | (3.689.893) | (3.286.646) | (2.896.897) | (3.042.825) |
| Vöxtun, vaxta- og gengisbreytingar vátryggingaskuldar . | (450.473) | (75.163) | (58.833) | (197.212) | (292.087) |
| Rekstrarkostnaður | (1.395.620) | (942.150) | (728.855) | (876.943) | (893.042) |
| Afskriftir af rekstrarleigueignum | (102.342) | | | | |
| Fjármagnsgjöld | (45.290) | (48.598) | (64.605) | (64.542) | (51.197) |
| Virðisrýrnun fjáreigna | (770.102) | (16.105) | (14.224) | (6.543) | (58.996) |
| Heildargjöld | (6.024.016) | (4.771.909) | (4.153.163) | (4.042.137) | (4.338.147) |
| Rekstrarhagnaður (tap) | (1.514.273) | 262.341 | (285.717) | 1.442.480 | 453.607 |
| Undirverð vegna kaupa á Lykli fjármögnun hf. | 2.250.503 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Hagnaður (tap) fyrir tekjuskatt | 736.230 | 262.341 | (285.717) | 1.442.480 | 453.607 |
| Tekjuskattur | 52.280 | 84.905 | 34.357 | (105.562) | (20.759) |
| Hagnaður og heildarhagnaður (tap) tímabils | 788.510 | 347.246 | (251.360) | 1.336.918 | 432.849 |
| Skipting hagnaðar (taps): | | | | | |
| Hluthafar móðurfélags | 788.510 | 347.246 | (251.360) | 1.336.918 | 432.849 |

* Samanburðarfjárhæðir innifela ekki Lykil fjármögnun hf.