

Tryggingamiðstöðin hf.

**Samstæðuársreikningur
2007**

Efnisyfirlit

Bls.

Skýrsla stjórnar og forstjóra	2
Áritun óháðs endurskoðanda	3
Rekstrarreikningur	4
Efnahagsreikningur	5
Sjóðstreymi	6
Yfirlit um breytingar á eiginfjárreikningum	7
Skýringar	8 - 27

Skýrsla stjórnar og forstjóra

Samstæðuársreikningur Tryggingamiðstöðvarinnar hf. fyrir tímabilið 1. janúar til 31. desember 2007 felur í sér ársreikninga Tryggingamiðstöðvarinnar hf. og dótturfélaganna Nemi Forsikring ASA, Tryggingar hf., TM fé ehf., Líftryggingamiðstöðvarinnar hf. og Fjárvía hf. Dótturfélögin eru að öllu leyti í eigu Tryggingamiðstöðvarinnar hf. að undanskilinni Líftryggingamiðstöðinni hf., sem er í 51% eigu Tryggingamiðstöðvarinnar hf. og Fjárvíum hf., sem er í 66% eigu Tryggingamiðstöðvarinnar hf.

Í árslok störfuðu 190 starfsmenn hjá samstæðunni. Heildarlaunagreiðslur á árinu námu 1.916 milljónum króna.

Stjórnin leggur til að greiddur verði 2.100 milljóna króna arður til hluthafa, eða 1,94 kr. á hlut en vísar að öðru leyti til ársreikningsins um ráðstöfun hagnaðar og aðrar breytingar á eiginfjárreikningum félagsins.

Í lok ársins voru hluthafar félagsins 66 að tölu og hafði fækkað um 317 frá fyrra ári. Í lok ársins átti FL Group hf meira en 90% hlutafjár.

Stjórn Tryggingamiðstöðvarinnar hf. og forstjóri staðfesta hér með samstæðuársreikning félagsins fyrir árið 2007 með áritun sinni.

Reykjavík, 13. febrúar 2008

Stjórn:

Gunnar Karl Guðmundsson

Jón Sigurðsson

Þorsteinn Már Baldvinsson

Forstjóri:

Sigurður Viðarsson

Áritun óháðs endurskoðanda

Til stjórnar og hluthafa í Tryggingamiðstöðinni hf.

Við höfum endurskoðað meðfylgjandi samstæðuársreikning Tryggingamiðstöðvarinnar hf. fyrir árið 2007. Samstæðuársreikningurinn hefur að geyma skýrslu stjórnar, rekstrarreikning, efnahagsreikning, yfirlit um breytingu á eigin fé, yfirlit um sjóðstreymi, upplýsingar um mikilvægar reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar.

Ábyrgð stjórnenda á samstæðuársreikningnum

Stjórnendur eru ábyrgir fyrir gerð og framsetningu samstæðuársreikningsins í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla eins og þeir hafa verið samþykktir af Evrópusambandinu. Samkvæmt því ber þeim að skipuleggja, innleiða og viðhalda innra eftirliti sem varðar gerð og framsetningu ársreiknings, þannig að hann sé í meginatriðum án verulegra annmarka, hvort sem er vegna sviksemi eða mistaka. Ábyrgð stjórnenda nær einnig til þess að beitt sé viðeigandi reikningsskilaaðferðum og reikningshaldslegu mati miðað við aðstæður.

Ábyrgð endurskoðenda

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

Endurskoðun felur í sér aðgerðir til staðfestingar á fjárhæðum og skýringum í ársreikningnum. Val endurskoðunaraðgerða byggir á faglegu mati endurskoðandans, meðal annars á þeirri hættu að verulegir annmarkar séu á samstæðuársreikningnum, hvort sem er af völdum sviksemi eða mistaka. Við áhættumatið er tekið tillit til þess innra eftirlits félagsins sem varðar gerð og framsetningu samstæðuársreikningsins, til þess að skipuleggja viðeigandi endurskoðunaraðgerðir, en ekki til þess að gefa álit á virkni innra eftirlits fyrirtækisins. Endurskoðun felur einnig í sér mat á þeim reikningsskilaaðferðum og matsaðferðum sem stjórnendur nota við gerð samstæðuársreikningsins sem og mat á framsetningu hans í heild.

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

Álit

Það er álit okkar að samstæðuársreikningurinn gefi glögga mynd af afkomu Tryggingamiðstöðvarinnar hf. á árinu 2007, efnahag þess 31. desember 2007 og breytingu á handbæru fé á árinu 2007, í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla eins og þeir hafa verið samþykktir af Evrópusambandinu.

Kópavogi, 13. febrúar 2008

Deloitte hf.

Birkir Leósson
endurskoðandi

Lúðvík Þráinsson
endurskoðandi

Rekstrarreikningur samstæðu

		4.ársfj. 2007	4.ársfj. 2006	2007	2006
	Skýr				
Iðgjaldatekjur.....		5.271.703	4.155.190	19.304.864	9.944.215
Hluti endurtryggjenda í iðgjaldatekjum.....		(2.502.284)	(2.005.938)	(8.762.261)	(3.292.413)
Eigin iðgjöld	19	<u>2.769.418</u>	<u>2.149.252</u>	<u>10.542.603</u>	<u>6.651.801</u>
Vaxta- og arðstekjur.....		855.591	124.238	2.607.750	1.479.341
Innleystur ágóði af fjáreignum.....		353.190	7.468	416.119	63.781
Gangvirðisbreytingar á fjáreignum færðar um rekstur.....		(1.626.850)	1.160.343	854.499	3.264.605
Fjárfestingatekjur		<u>(418.069)</u>	<u>1.292.049</u>	<u>3.878.368</u>	<u>4.807.727</u>
Hreinar tekjur samtals		2.351.349	3.441.300	14.420.971	11.459.528
Tjónakostnaður.....		(4.806.054)	(4.163.421)	(15.716.994)	(9.401.654)
Hluti endurtryggjenda í tjónakostnaði.....		<u>2.207.570</u>	<u>2.196.202</u>	<u>6.172.292</u>	<u>3.025.379</u>
Eigin tjónakostnaður	23	<u>(2.598.484)</u>	<u>(1.967.219)</u>	<u>(9.544.702)</u>	<u>(6.376.275)</u>
Annar rekstrarkostnaður.....		<u>(856.120)</u>	<u>(924.711)</u>	<u>(2.960.301)</u>	<u>(2.263.609)</u>
Kostnaður samtals		(3.454.604)	(2.891.930)	(12.505.003)	(8.639.884)
Rekstrarhagnaður (tap)		(1.103.255)	549.370	1.915.968	2.819.643
Fjármagnsgjöld.....	26	(428.039)	(306.096)	(1.453.100)	(786.809)
Hlutdeild í afkomu hlutdeildarféлага.....	9	<u>10.346</u>	<u>5.813</u>	<u>24.908</u>	<u>(1.253.831)</u>
Hagnaður (tap) fyrir skatta		(1.520.948)	249.087	487.776	779.003
Tekjuskattur.....	29	<u>4.023.701</u>	<u>(17.470)</u>	<u>3.887.480</u>	<u>(82.906)</u>
Hagnaður tímabilsins	4,33	<u>2.502.752</u>	<u>231.618</u>	<u>4.375.256</u>	<u>696.098</u>
Skiptist á:					
Hluthafa móðurfélags.....		2.493.516	230.744	4.361.171	687.338
Hlutdeild minnihluta.....		<u>9.236</u>	<u>874</u>	<u>14.085</u>	<u>8.761</u>
		<u>2.502.752</u>	<u>231.618</u>	<u>4.375.256</u>	<u>696.098</u>
Hagnaður á hlut (krónur fyrir hvern hlut)	27	2,31	0,24	4,05	0,75

Efnahagsreikningur samstæðu

Eignir	Skýr	31/12 2007	31/12 2006
Varanlegir rekstrarfjármunir.....	6	544.173	537.925
Óefnislegar eignir.....	7	1.031.002	1.036.086
Viðskiptavild.....	8	4.769.192	4.893.893
Fjárfestingar í hlutdeildarfélögum.....	9	184.576	179.929
Fjáreignir:			
Fjáreignir haldið til sölu.....	10	1.836.731	2.402.019
Fjáreignir á gangvirði um rekstur.....	10	17.193.296	22.831.361
Fjáreignir haldið til gjalddaga.....	10	3.750.335	2.632.399
Skammtímakröfur.....	11	5.730.516	7.126.953
Útlán.....	11	7.878.794	7.638.120
Reiknuð skattainneign.....	25	904.661	385.131
Endurtryggingaeignir.....	14	13.936.552	11.295.344
Handbært fé.....		<u>12.684.064</u>	<u>8.701.700</u>
Eignir samtals		<u>70.443.892</u>	<u>69.660.859</u>
Eigið fé			
Hlutfé.....	12	1.081.639	1.081.639
Yfirverð og lögbundinn varasjóður.....	13	6.827.135	6.614.725
Gangvirðisreikningur fjáreigna.....		0	69.184
Þýðingarmunur		437.838	416.787
Óráðstafað eigið fé.....		<u>16.950.432</u>	<u>13.800.201</u>
Eigið fé hluthafa móðurfélags		25.297.044	21.982.535
Hlutdeild minnihluta.....		<u>318.634</u>	<u>151.549</u>
Eigið fé samtals		25.615.678	22.134.084
Skuldir			
Vátryggingaskuld.....	14	29.626.338	26.105.579
Lántökur.....	15	8.808.941	11.977.858
Viðskiptaskuldir og aðrar skuldir.....		5.867.008	5.722.165
Frestaður tekjuskattur.....	25	519.596	3.721.174
Ógreiddir skattar ársins.....		<u>6.330</u>	<u>0</u>
Skuldir samtals		44.828.214	47.526.775
Skuldir og eigið fé samtals		<u>70.443.892</u>	<u>69.660.859</u>

Sjóðstreymi samstæðu

	2007	2006
Handbært fé frá rekstri		
Móttekin iðgjöld.....	20.028.466	9.647.392
Greidd endurtryggingaiðgjöld.....	(8.668.115)	(4.251.152)
Greiddur tjónakostnaður.....	(13.339.046)	(8.094.391)
Mótteknar endurtryggingakröfur.....	4.156.952	3.081.863
Greiddur rekstrarkostnaður.....	(3.082.449)	(1.779.722)
Mótteknar arðgreiðslur og vaxtatekjur.....	2.151.576	1.251.114
Annað sjóðstreymi vegna rekstrar.....	0	105.646
Sölur umfram kaup á hlutabréfatengdum verðbréfum.....	7.119.333	9.362.486
(Kaup) umfram sölur á skuldabréfum til gjalddaga.....	(1.115.413)	124.298
Veitt útlán umfram afborganir af útlánum.....	383.091	(1.908.705)
Handbært fé frá rekstri án vaxta og skatta	<u>7.634.395</u>	<u>7.538.829</u>
 Greiddir vextir.....	(946.740)	(134.424)
Greiddir skattar.....	<u>191.961</u>	<u>(386.481)</u>
 Handbært fé frá rekstri	<u>6.879.616</u>	<u>7.017.924</u>
 Fjárfestingahreyfingar		
Kaup á dótturfélagi.....	0	(158.314)
Kaup á varanlegum rekstrarfjármunum.....	(90.547)	(91.169)
Sala varanlegra rekstrarfjármuna.....	16.920	11.804
Greitt vegna óefnislegra eigna.....	(123.219)	0
Innheimta skuldabréfs.....	520.000	0
	<u>323.154</u>	<u>(237.679)</u>
 Fjármögnunarahreyfingar		
Lántaka.....	4.045.850	2.867.485
Afborganir af lánum.....	(7.751.214)	(4.112.485)
Kaup eigin hlutabréfa.....	0	(158.393)
Greiddur arður.....	(1.089.067)	(1.808.682)
Innheimt hlutafjárloforð.....	<u>1.573.227</u>	<u>4.310.578</u>
	<u>(3.221.204)</u>	<u>1.098.503</u>
 Hækkun (lækkun) á handbæru fé	<u>3.981.566</u>	<u>7.878.748</u>
 Handbært fé í ársbyrjun.....	8.701.700	786.104
Þýðingarmunur handbærs fjár.....	798	0
Yfirtekið handbært fé í ISP í samstæðu.....	0	36.848
Handbært fé í lok árs	<u><u>12.684.064</u></u>	<u><u>8.701.700</u></u>

Yfirlit um breytingar á eigin fé samstæðu

	Hlutfé	Yfirverð og lögbundinn varasjóður	Annað eigið fé	Óráðstafað eigið fé	Hlutdeild minnihluta	Samtals
Yfirlit 2007						
Eigið fé 31. desember 2006	1.081.639	6.614.725	485.971	13.638.496	151.549	21.972.380
Leiðrétting vegna tekjuskatts dótturfélags				148.889		148.889
Önnur leiðrétting dótturfélags				12.815		12.815
Eigið fé 1. janúar 2007	1.081.639	6.614.725	485.971	13.800.200	151.549	22.134.084
Útgefið hlutfé					153.000	153.000
Greiddur arður				(998.529)		(998.529)
Keypt eigin bréf	(4.662)	(198.134)				(202.796)
Eigin bréf flutt af skuldum vegna uppgjörs söluréttarsamnings	4.662	198.134				202.796
Gangvirðisbreyting fjáreigna			(69.184)			(69.184)
Þýðingarmunur			21.051			21.051
Hagnaður ársins 2007				4.361.171	14.085	4.375.256
Tillag í lögbundinn varasjóð		212.410		(212.410)		(0)
Eigið fé 31. desember 2007	<u>1.081.639</u>	<u>6.827.135</u>	<u>437.839</u>	<u>16.950.432</u>	<u>318.634</u>	<u>25.615.678</u>
Yfirlit 2006						
Eigið fé 1. janúar 2006	904.341	283.882		14.759.842	142.789	16.090.854
Greiddur arður				(1.808.682)		(1.808.682)
Keypt eigin hlutabréf	(3.990)	(154.403)				(158.393)
Seld eigin hlutabréf	28.055	1.110.471				1.138.526
Eigin bréf flokkuð sem skuldir vegna ákvæða söluréttarsamnings	(4.662)	(198.134)				(202.796)
Gangvirðisbreyting fjáreigna			69.184			69.184
Þýðingarmunur			416.787			416.787
Útgefin hlutabréf	157.895	5.572.910				5.730.805
Hagnaður ársins 2006				687.336	8.760	696.096
Eigið fé 31. desember 2006	<u>1.081.639</u>	<u>6.614.726</u>	<u>485.971</u>	<u>13.638.496</u>	<u>151.549</u>	<u>21.972.380</u>

Skýringar

1. Almennar upplýsingar

Tryggingamiðstöðin hf. og dótturfélög hennar, sem saman eru nefnd TM, stunda váttryggingarrektur, bæði í líf- og skaðatryggingum ásamt fjárfestingarstarfsemi. TM stundar aðallega viðskipti á Íslandi og í Noregi.

Tryggingamiðstöðin hf. móðurfélag, er hlutafélag með höfuðstöðvar á Íslandi. Heimilisfang félagsins er Aðalstræti 6, Reykjavík. Bréf félagsins eru skráð í Kauphöll Íslands. Endanlegt móðurfélag Tryggingamiðstöðvarinnar hf. er FL Group hf.

2. Yfirlit um reikningsskilaaðferðir

2.1 Grundvöllur reikningsskila

Samstæðuárshlutareikningur TM er gerður í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla (IFRS), sem staðfestir hafa verið af Evrópusambandinu.

Á þessu ári hefur TM innleitt staðalinn IFRS 7 Fjármálagerningar; Skýringar, sem er virkur fyrir ársuppgjör sem byrja 1. janúar 2007 og síðar. Til samræmis hefur TM einnig innleitt breytingar á staðli IAS 1 um framsetningu reikningsskila.

Áhrif af innleiðingu IFRS 7 og breytingum á IAS 1 eru auknar kvaðir um upplýsingagjöf er varða áhrif fjármálagerninga og áhættu sem þeim tengist, ásamt upplýsingum um fjármagnsuppbyggingu félagsins.

Fjórar túlkanir voru gefnar út af alþjóðlegu fastanefndinni um túlkanir (IFRIC) urðu virkar á reikningsárinu. Það eru IFRIC 7 Beiting endurmatsaðferðar samkvæmt IAS 29, Reikningsskil í hagkerfum þar sem óðaverðbólga ríkir, IFRIC 8 Gildissvið IFRS 2, IFRIC 9, Endurmat innbyggðra afleiða og IFRIC 10, Árshlutauppgjör og virðisrýrnun. Innleiðing þessara túlkana hefur ekki leitt til breytinga á reikningsskilum félagsins.

Við samþykkt þessa ársreiknings hafa eftirfarandi staðlar verið samþykktir en ekki tekið gildi:

IAS 23 - Lántökukostnaður. Um er að ræða endurbætur staðalsins og er hann virkur fyrir uppgjörstímabil sem hefjast 1. janúar 2009 og síðar.

IFRS 8 - Starfsþáttayfirlit. Um er að ræða nýjan staðal sem er virkur fyrir uppgjörstímabil sem hefjast 1. janúar 2009 og síðar.

Við samþykkt þessa ársreiknings hefur IFRIC samþykkt eftirfarandi túlkanir, sem þó hafa ekki tekið gildi.

IFRIC 11 - IFRS 2: Samstæða og eignarhlutatengdar greiðslur (tekur gildi 1. mars 2007)

IFRIC 12 - Ívilnanir frá opinberum aðilum vegna þjónustusamninga (tekur gildi 1. janúar 2008)

IFRIC 13 - Tryggðarkerfi viðskiptavina (tekur gildi 1. júlí 2008)

IFRIC 14 - IAS 19, Takmörkunin á réttindatengdum eignum, kvaðir um lágmarksfjármögnun og samspil þeirra (tekur gildi 1. janúar 2008)

Stjórnendur gera ráð fyrir að innleiðing ofangreindra staðla og túlkana hafi ekki veruleg áhrif á reikningsskil félagsins á því tímabili sem innleiðing þeirra á sér stað.

Ársreikningurinn er gerður samkvæmt kostnaðarverðsaðferð, eins og henni hefur verið breytt hvað varðar verðbreytingar fjáreigna sem haldið er til sölu og fjáreigna á gangvirði, en í fyrra tilvikinu eru verðbreytingar færðar um eigið fé en í því seinna um rekstrarreikning.

Þær reikningsskilaaðferðir sem ársreikningurinn er gerður eftir eru í samræmi við þær aðferðir sem beitt var við gerð ársreiknings samstæðunnar fyrir árið 2006.

Gerð reikningsskila í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla krefst þess að stuðst sé við tiltekin reikningshaldsleg mót. Einnig er gerð sú krafa til stjórnenda að þeir leggi mat á ákveðin atriði í reikningsskilaaðferðum félagsins. Sérstaklega er greint frá aðferðum við mikilvægar matsaðferðir í skýringu nr. 3.

2.2 Samstæðureikningsskil

Dótturfélög

Dótturfélög eru allar rekstrareiningar þar sem samstæðan hefur vald til að stýra fjárhags- og rekstrarstefnumótun en það fylgir að öllu jöfnu því að ráða meira en helmingi atkvæðisréttarins. Dótturfélög eru að fullu hluti samstæðunnar frá þeim degi þegar yfirráðin færast yfir til samstæðunnar. Þau eru tekin út úr samstæðunni frá þeim degi þegar yfirráðum lýkur.

Kaupaðferð í reikningshaldi er notuð við færslu kaupa samstæðunnar á dótturfélögum. Kaupverð er metið sem gangvirði þeirra eigna sem látnar eru af hendi, útgefina eiginfjárgerninga og skulda sem stofnað er til eða teknar eru yfir á viðskiptadegi, auk kostnaðar sem rekja má beint til kaupanna. Aðgreinanlegar yfirteknar eignir og skuldir og óbókaðar skuldbindingar sem tilheyra keyptri rekstrareiningu, eru metnar á gangvirði á kaupdegi, án tillits til hversu mikil hlutdeild minnihluta er. Sá hluti kaupverðs sem er umfram gangvirði hlutar samstæðunnar í aðgreinanlegum hreinum eignum, er skráður sem viðskiptavild.

Viðskipti milli félaga, innbyrðis stöður og óinnleystur hagnaður af viðskiptum milli félaga innan samstæðunnar eru felld niður í reikningsskilum samstæðunnar. Óinnleyst töp eru einnig felld niður nema vísbending sé um að eignin sem var yfirfærð hafi rýrnað að verðmæti. Reikningsskilaaðferðum dótturfélaga hefur verið breytt þar sem þörf krefur til að tryggja samræmi við þær aðferðir sem samstæðan beitir.

Hlutdeildarfélag

Hlutdeildarfélag eru allar rekstrareiningar sem samstæðan hefur veruleg ítök í en hefur ekki yfirráð yfir og fylgir að öllu jöfnu hlutabréfaeign sem ræður milli 20% og 50% atkvæðaréttarins. Fjárfestingar í hlutdeildarfélagum eru færðar í upphafi á kostnaðarverði en með hlutdeildaraðferð eftir það.

Eftir kaup á hlutdeildarfélagi er hlutur samstæðunnar í hagnaði eða tapi færður í rekstrarreikning og hlutur hennar í hreyfingum varasjóða færður í varasjóði. Uppsafnaðar hreyfingar eftir kaup eru færðar til hækkunar eða lækkunar á bókfærðu verði fjárfestingarinnar. Samstæðan færir ekki hærri hlutdeild í tapi hlutdeildarfélags en sem nemur eftirstöðvum bókfærða verðsins, þ.m.t. ótryggðar viðskiptakröfur, nema að því marki sem hún hefur stofnað til skuldbindinga eða innt af hendi greiðslur fyrir hönd hlutdeildarfélagsins.

Óinnleystur hagnaður af viðskiptum milli samstæðunnar og hlutdeildarfélaga hennar er í samstæðureikningsskilum felldur niður að því marki sem nemur hlutdeild samstæðunnar í hlutdeildarfélagum. Óinnleyst töp eru einnig felld niður nema vísbendingar séu um að eignin sem var yfirfærð hafi rýrnað að verðmæti.

2.3 Starfsþáttaskýrslur

Rekstrarstarfsþáttur er aðgreinanlegur hluti eigna og rekstrar TM og er háður annarri áhættu og afkomu en á við um aðra rekstrarstarfsþætti samstæðunnar. Landfræðilegur starfsþáttur er aðgreinanlegur hluti eigna og rekstrar tiltekins efnahagssvæðis sem er háður annarri áhættu og afkomu en á við um starfsþætti á öðrum efnahagssvæðum samstæðunnar.

2.4 Gjaldmiðlar

Starfsrækslugjaldmiðill

Samstæðuársreikningurinn er settur fram í þúsundum íslenskra króna, sem er starfsrækslugjaldmiðill TM og framsetningargjaldmiðill.

Viðskipti í erlendum gjaldmiðli eru umreiknuð yfir í krónur og notað er það gengi sem er í gildi á viðskiptadegi. Hagnaður og tap sem stafar af uppgjöri slíkra viðskipta og af umreikningi á gengi peningalegra eigna og skulda í erlendri mynt í lok árs eru færð í rekstrarreikning.

Reikningsskil félaga í samstæðu TM eru sett fram í starfsrækslugjaldmiðli þess efnahagssvæðis sem þau starfa í. Við gerð samstæðuársreiknings eru eignir og skuldir erlendra dótturfélaga TM umreiknaðar í þúsundir íslenskra króna miðað við gildandi gengi í lok reikningssárs. Tekjur og gjöld eru umreiknuð í þúsundir íslenskra króna miðað við meðalgengi rekstrartímabilsins nema í þeim tilvikum þegar gengi gjaldmiðla sveiflast mikið en þá er gengi viðskiptadags notað. Gengismunur, þýðingarmunur, sem myndast er færður á sérstakan reikning meðal eigin fjár. Þýðingarmunurinn er færður í rekstrarreikning þegar erlenda starfsemin er seld.

Viðskiptavild og gangvirðisleiðréttingar sem varða kaupin á erlendu starfseminni eru meðhöndluð sem eignir og skuldir erlendu starfseminnar og uppfærð í samstæðuársreikningi miðað við gengi á uppgjörssdegi.

2.5 Varanlegir rekstrarfjármunir

Til fasteigna teljast skrifstofur, sölustaðir og aðrar húseignir sem notaðar eru undir starfsemi samstæðunnar. Fasteignir og aðrir varanlegir rekstrarfjármunir eru tilgreindir á upphaflegu kostnaðarverði að frádregnum afskriftum. Land er ekki afskrifað. Upphaflegt kostnaðarverð felur í sér kostnað sem rekja má beint til kaupa á viðkomandi eignum.

Viðbótarfjárfesting sem fellur til síðar er innifalin í bókfærðu verði eignarinnar eða færð sem sérgreind eign, eftir því sem við á. Það gerist þó einungis þegar líklegt er að efnahagslegur ávinningur, sem tengist fjárfestingunni, muni í framtíðinni renna til samstæðunnar og að unnt sé að meta kostnaðarverð með öruggum hætti. Allar aðrar viðgerðir og viðhald eru gjaldfærðar í rekstrarreikningi á því tímabili þegar stofnað er til þeirra.

Afskriftir eigna eru reiknaðar þannig að mismuni á kostnaðarverði þeirra og áætluðu hrakvirði er dreift línulega á áætlaðan nýtingartíma eignanna sem er eftirfarandi:

Fasteignir	25-40 ár
Skrifstofuáhöld, innrétingar og tölvur	3-15 ár
Bifreiðar	3-5 ár

Hrakvirði eigna og nýtingartími eru endurmetin á hverjum reikningsskiladegi og breytt, ef við á.

Bókfært verð eignar er ávallt fært niður í endurheimtanlega fjárhæð ef bókfært verð er hærra en áætluð endurheimtanleg fjárhæð (skýr. 2.8).

Söluhagnaður og tap reiknast sem mismunur söluverðs að frádregnum kostnaði við sölna og bókfærðs verðs seldra eigna á söluþegi. Þessar fjárhæðir eru færðar í rekstrarreikningi.

2.6 Óefnislegar eignir

Viðskiptavild

Viðskiptavild sem myndast í samstæðunni er vegna mismunar á kaupverði dótturfélags og hlutdeildar í hreinni eign þess eftir að eignir og skuldir hafa verið metnar til gangvirðis á kaupþegi. Viðskiptavild er færð til eignar og metin með tilliti til virðismats á reikningsskiladegi.

Til að hægt sé að meta virðisrýrnun er viðskiptavild skipt niður á sjóðsskapandi einingar. Sjóðsskapandi einingar sem viðskiptavild hefur verið uthlutað á eru prófaðar með tilliti til virðismats árlega eða oftar ef vísbending um virðisrýrnun er til staðar. Ef virðisrýrnun sjóðsskapandi eignar hefur átt sér stað er sú viðskiptavild sem útdelt hefur verið á hana fyrst færð niður en síðan aðrar eignir sem tilheyra viðkomandi sjóðsskapandi einingu. Virðisrýrnun á viðskiptavild er ekki færð til baka á síðari tímabilum.

Aðrar óefnislegar eignir

Aðrar óefnislegar eignir en viðskiptavild eru metnar á kostnaðarverði að frádregnum fyrningum. Hugbúnaður er dæmi um óefnislega eign.

2.7 Fjárfestingar

Samstæðan flokkar fjárfestingar sínar í eftirfarandi flokka: Fjáreignir á gangvirði um rekstur, útlán, skammtímakröfur, fjáreignir haldið til gjalddaga og fjáreignir haldið til sölu. Flokkunin fer eftir tilgangi fjárfestinganna. Stjórnendur flokka fjárfestingar þegar þær eru færðar í upphafi og endurmeta svo flokkunina á hverjum reikningsskiladegi.

Fjáreignir á gangvirði um rekstur

Í þessum flokki er fjáreignir sem haldið er í viðskiptaskyni. Fjáreign er flokkuð í þennan flokk ef hún er fyrst og fremst keypt eða ætluð í þeim tilgangi að selja hana innan skamms eða ef stjórnendur tilgreina hana þannig.

Útlán og skammtímakröfur

Útlán og skammtímakröfur eru fjáreignir, þó ekki afleiður, með föstum greiðslum eða greiðslum sem unnt er að ákvarða, eru ekki skráðar á virkum markaði og samstæðan hefur ekki í huga að eiga viðskipti með kröfurnar eða innleysa með öðrum hætti en með greiðslu frá skuldara.

Fjárfestingar haldið til gjalddaga.

Fjárfestingar sem haldið er til gjalddaga eru fjáreignir, þó ekki afleiður, með föstum greiðslum eða greiðslum sem unnt er að ákvarða og föstum binditíma sem TM ráðgerir og hefur getu til að halda út binditímann.

Fjáreignir haldið til sölu

Fjáreignir sem haldið er til sölu, þó ekki afleiður, eru eignir sem ekki er ætlunin að selja í náinni framtíð, nema sérstök tækifæri gefist.

Kaup og sala fjárfestinga er færð á viðskiptadegi, þ.e. þeim degi sem samstæðan skuldbindur sig til að kaupa eða selja eignina. Fjárfestingar eru í upphafi færðar á gangvirði að viðbættum viðskiptakostnaði nema fjáreignir á gangvirði um rekstur sem eru bókfærðar á gangvirði. Fjárfestingar eru færðar út þegar réttindi til að taka á móti sjóðstreymi vegna þeirra hafa fallið niður eða verið yfirfærð annað og samstæðan hefur yfirfært því sem næst alla áhættu og umbun sem fylgir eignarhaldinu. Fjáreignir haldið til sölu og fjáreignir á gangvirði um rekstur eru bókfærðar á gangvirði. Útlán, skammtímakröfur og fjárfestingar haldið til gjalddaga eru bókfærðar á niðurfærðu kostnaðarverði, miðað við virka vexti. Innleystur og óinnleystur hagnaður og tap sem myndast vegna breytinga á gangvirði í flokknum "fjáreignir á gangvirði fært í rekstrarreikning" eru færð í rekstrarreikning á því tímabili þegar það myndast.

Óinnleystur hagnaður sem myndast vegna gangvirðisbreytinga á fjáreignum sem haldið er til sölu, er færður í varasjóð meðal eigin fjár. Þegar eignir sem flokkaðar eru þannig eru seldar eða hafa rýrnað að virði, eru uppsafnaðar gangvirðisbreytingar þeirra færðar í rekstrarreikning sem innleystur ágóði (tap) af fjáreignum.

Gangvirði skráðra fjárfestinga er byggt á gildandi tilboðsverði. Ef markaður fyrir fjáreign er ekki virkur eða um er að ræða óskráð verðbréf, ákvarðar samstæðan gangvirði með því að nota sérstakar matsaðferðir. Meðal þeirra er viðmiðun við nýleg viðskipti ótengdra aðila, tilvísun til annarra efnislega sambærilegra gerninga, núvirt greining á sjóðstreymi og verðmyndunarlíkön.

Við sérhver reikningsskil metur samstæðan hvort fyrir hendi séu vísbendingar um að fjáreign eða flokkur fjáreigna hafi rýrnað að verðmæti. Þegar um er að ræða hlutabréfatengd verðbréf sem er haldið til sölu, er horft til verulegrar lækkunar eða lækkunar til lengri tíma á gangvirði verðbréfsins þegar ákvarðað er hvort verðbréfin hafi rýrnað að verðmæti. Ef einhver slík vísbending er fyrir hendi að því er varðar fjáreignir sem haldið er til sölu, er uppsafnað tap fært úr eigin fé yfir í rekstrarreikning. Uppsafnað tap er metið sem mismunur á kostnaðarverði og gildandi gangverði að frádregnu öllu virðisrýrnunartapi af þessari fjáreign sem þegar hefur verið fært í rekstrarreikning.

2.8 Virðisrýrnun eigna

Fjáreignir bókfærðar á niðurfærðu kostnaðarverði

Samstæðan metur við hver reikningsskil, hvort fyrir hendi séu vísbendingar um að fjáreign eða flokkur fjáreigna hafi rýrnað að verðmæti. Fjáreign eða flokkur fjáreigna hefur rýrnað að verðmæti ef vísbendingar eru fyrir hendi um virðisrýrnun vegna eins eða fleiri atburða, sem hafa gerst eftir upphaflega færslu eignarinnar og þessi atburður (eða atburðir) hefur áhrif á áætlað framtíðarsjóðstreymi fjáreignar eða flokka fjáreigna og unnt er að áætla það með áreiðanlegum hætti. Vísbendingar um að fjáreign eða flokkur eigna hafi virðisrýrnað innifelur eftirfarandi atburði:

- (i) umtalsverðir fjárhagserfiðleikar útgefanda eða skuldara;
- (ii) samningsbrot, s.s. greiðslufall eða vanskil á greiðslum;
- (iii) líkindi á að útgefandi eða skuldari muni verða gjaldþrota eða stefni í fjárhagsendurskipulagningu;
- (iv) brotthvarf virks markaðar fyrir þessa fjáreign vegna fjárhagslegra erfiðleika eða
- (v) áreiðanlegar heimildir um lækkun á framtíðarsjóðstreymi.

Samstæðan metur fyrst hvort vísbendingar séu fyrir hendi um virðisrýrnun einstakra fjáreigna sem skipta máli hver fyrir sig. Ef samstæðan telur að engar vísbendingar séu fyrir hendi um virðisrýrnun fjáreignar sem er metin sérstaklega, hvort sem hún er veruleg eða ekki, innifelur hún eignina í flokki fjáreigna með sambærilegum lánsáhættueiginleikum og metur þær saman með tilliti til virðisrýrnunar. Eignir sem eru metnar sérstaklega með tilliti til virðisrýrnunar og virðisrýrnunartap er fært fyrir eða mun verða fært fyrir, eru ekki innifaldar í sameiginlegu mati á virðisrýrnun.

Ef vísbendingar eru fyrir hendi um að virðisrýrnunartap hafi orðið á útlánum og skammtímakröfum eða fjárfestingum sem haldið er til gjalddaga og bókfærðar eru á niðurfærðu kostnaðarverði, er fjárhæð tapsins metin sem mismunurinn á bókfærðri fjárhæð eignarinnar og núvirði áætlaðs framtíðarsjóðstreymis afvaxtað miðað við upphaflega raunvexti fjáreignarinnar. Bókfærð fjárhæð eignarinnar er lækkuð með því að nota niðurfærslureikning og fjárhæð tapsins er færð í rekstrarreikning. Ef fjárfesting, sem haldið er til gjalddaga, eða útlán hefur breytilega vexti eru gildandi raunvextir afvöxtunarstuðullinn fyrir mat á virðisrýrnunartapi.

Þegar heildarmat er framkvæmt með tilliti til virðisrýrnunar, eru fjáreignir flokkaðar út frá sambærilegum útlánaáættueiginleikum (t.d. á grundvelli flokkunarferlis samstæðunnar en þar er tekið tillit til tegundar eignar, atvinnugreinar, landfræðilegrar staðsetningar, hvort eignin er gjaldfallin eða ekki og annarra þátta sem skipta máli). Þessir eiginleikar skipta máli varðandi mat á framtíðarsjóðstreymi fyrir flokka slíkra eigna vegna þess að þeir gefa vísbendingu um getu útgefanda til að greiða fjárhæðir á gjalddaga samkvæmt samningsbundnum skilmálum skuldagerningsins sem verið er að meta.

Ef fjárhæð virðisrýrnunartaps lækkar á seinna tímabili og unnt er að tengja lækkunina við atburð sem átti sér stað eftir að virðisrýrnunin var færð (s.s. aukið láns hæfi), þá er áður fært virðisrýrnunartap bakfært með því að leiðrétta niðurfærslureikninginn. Fjárhæð bakfærslunnar er færð í rekstrarreikninginn.

Fjáreignir færðar á gangvirði

Samstæðan metur við öll reikningsskil sín hvort fyrir hendi séu vísbendingar um að fjáreign sem haldið er til sölu hafi rýrnað að verðmæti. Einnig þegar um er að ræða fjárfestingu í hlutabréfum sem eru flokkuð sem "til sölu". Ef slíkar vísbendingar eru fyrir hendi hvað varðar fjáreignir sem haldið er til sölu, er uppsafnað tap fært úr eigin fé og í rekstrarreikning. Það reiknast sem mismunurinn á kostnaðarverði við kaupin og gildandi gangvirði að frádregnum öllum virðisrýrnunartöpum af fjáreigninni sem þegar hafa verið færð í rekstrarreikning.

Virðisrýrnun annarra eigna sem ekki eru fjáreignir

Eignir sem hafa ótilgreindan nýtingartíma eru ekki afskrifaðar en eru prófaðar árlega með tilliti til virðisrýrnunar. Eignir sem eru afskrifaðar eru skoðaðar með tilliti til virðisrýrnunar hvenær sem atburðir eða breytingar á aðstæðum benda til að verið geti að bókfærð fjárhæð verði ekki endurheimtanleg. Virðisrýrnunartap, sem nemur mismun bókfærðs verðs eignar og endurheimtanlegrar fjárhæðar hennar, er þá fært í rekstrarreikning. Endurheimtanleg fjárhæð er annað hvort gangvirði eignarinnar að frádregnum kostnaði við sölu eða notkunarvirði hennar, hvort heldur sem hærra reynist.

2.9 Handbært fé og ígildi þess

Handbært fé og ígildi þess er reiðufé og inneignir á bankareikningum.

2.10 Eigið fé

Hlutfé er fært á nafnvirði og yfirverð á aðra varasjóði. Hlutfé í efnahagsreikningi samsvarar heildarhlutfé að frádregnu nafnverði eigin bréfa.

Ef eitthvert félag innan samstæðunnar kaupir eigin hlutfé félagsins (eigin hlutir) er endurgjaldið sem greitt er að meðtöldum öllum viðbótarkostnaði, sem rekja má beint til kaupanna dregið frá eigin fé. Ef þessir hlutir er síðan seldir, endurútgefnir eða ráðstafað á annan hátt, er það endurgjald sem móttakið er fært á eigin fé, að frádregnum öllum viðbótarkostnaði sem rekja má til viðskiptanna.

2.11 Vátryggingasamningar

TM gefur út vátryggingasamninga sem fela í sér yfirfærslu á áhættu frá hinum tryggðu til samstæðunnar. (sjá einnig skýr. 4)

Iðgjöld

Iðgjöld eru færð sem tekjur (iðgjöld ársins) hlutfallslega yfir tímabilið sem þau ná til. Sá hluti iðgjaldsins sem er útgefinn vegna gildandi samninga en tengist óútrunninni áhættu á reikningsskiladegi er skráður sem iðgjaldaskuld.

Tjón

Tjónakostnaður er gjaldfærður í rekstrarreikning miðað við greidda og áætlaða ógreidda bótafjárhæð. Bótafjárhæðin er kostnaður við uppgjör krafna sem hljótast af liðnum tjónsatburðum á reikningsskiladegi, jafnvel þótt samstæðunni hafi ekki verið tilkynnt um þá. Samstæðan afvaxtar ekki skuldbindingar sínar vegna ógreiddra tjóna. Skuldbindingar vegna ógreiddra tjóna eru áætlaðar með því að nota upplýsingar um einstaka tjónsatburði sem samstæðunni hefur verið tilkynnt um og tölfraðilegar forsendur vegna tjóna sem ekki hefur verið tilkynnt um.

Endurtryggingasamningar

Samstæðan dregur úr tjónaáhættu sinni með samningum við endurtryggjendur. Samningarnir eru ýmist með þeim hætti að endurtryggjendur bera ákveðið hlutfall tjónaáhættunnar eða bera alla áhættu fari tjón umfram umsamda fjárhæð.

Þær greiðslur sem TM á rétt á samkvæmt endurtryggingasamningum eru færðar sem endurtryggingaeignir. Það eru ýmsar skammtímakröfur vegna samskipta við endurtryggjendur og kröfur vegna hlutdeildar endurtryggjenda í tjónum. Skuldbindingar vegna endurtrygginga eru fyrst og fremst iðgjöld sem skal greiða fyrir endurtryggingasamninga og eru gjaldfærð við endurnýjun samninga.

TM velur endurtryggjendur með tilliti til fjárhagslegs styrkleika. Endurtryggingaeignir eru metnar reglulega með tilliti til virðisrýrnunar. Ef vísbendingar eru fyrir hendi um að endurtryggingaeignir hafi rýrnað að verðmæti, lækkar TM bókfært verð þeirra niður í endurheimtanlega fjárhæð og færir virðisrýrnunartapið í rekstrarreikning. Beitt er hér sömu viðmiðunum og lýst er í skýr. 2.8 varðandi "fjáreignir bókfærðar á niðurfærðu kostnaðarverði".

2.12 Lántökur

Lán eru í upphafi færð á markaðsvirði að frádregnum tilheyrandi kostnaði. Á endurgreiðslutíma þeirra eru þau síðan færð til skuldar miðað við virka vexti og er lántökukostnaði dreift á lánstímann.

2.13 Frestaður tekjuskattur

Frestaður tekjuskattur af tímabundnum mismunum milli skattverðs eigna og skulda og bókfærðra fjárhæða þeirra er færður að fullu til skuldar í samstæðureikningsskilunum. Frestaður tekjuskattur er ákvarðaður með því að nota skatthlutföll sem hafa verið lögleidd fyrir dagsetningu efnahagsreiknings eða fyrir liggur að verði lögleidd og vænst er að verði í gildi þegar tengd frestuð skattinneign er innleyst eða frestaða tekjuskattskuldbindingin er gerð upp. Frestaðar skattinneignir eru færðar að því marki sem líklegt er að unnt verði að nýta tímabundna mismuni á móti skattalegum framtíðarhagnaði.

Frestaður tekjuskattur vegna tímabundinna mismuna sem stafa af fjárfestingum í dótturfélögum og hlutdeildarfélögum er færður nema þegar samstæðan stjórnar því hvenær tímabundni mismunurinn er bakfærður og líklegt er að tímabundni mismunurinn muni ekki snúast við í fjárfestingu í framtíð.

2.14 Starfskjör

Uppsagnarkjör

Starfslokasamningar eru færðir þegar starfi lýkur fyrr en að áður ákvörðuðum starfslokátíma kemur eða hvenær sem starfsmaður segir upp störfum í skiptum fyrir þessi kjör. TM færir starfslokasamninga þegar hún er sannanlega skuldbundin til að greiða þá. Kjör sem gera þarf upp 12 mánuðum eftir dagsetningu efnahagsreiknings eða síðar eru afvöxtuð að núvirði.

2.15 Reiknaðar skuldbindingar

Kostnaður við endurskipulagningu

Reiknaðar skuldbindingar vegna kostnaðar við endurskipulagningu eru færðar þegar: TM hefur lagalega eða ætlaða skuldbindingu vegna liðinna atburða; á því eru meiri líkur en minni að þörf verði á útstreymi verðmæta til að gera upp skuldbindinguna og fjárhæðin verður metin á áreiðanlegan hátt. Reiknaðar skuldbindingar vegna endurskipulagningar taka m.a. til greiðslna vegna uppsagna starfsmanna. Reiknaðar skuldbindingar eru ekki færðar vegna rekstrartapa í framtíðinni. Þegar fyrir hendi er fjöldi sambærilegra skuldbindinga eru líkurnar á því að útstreymi verði nauðsynlegt við uppgjör ákvarðaðar með því að taka tillit til flokks skuldbindinganna í heild. Reiknaðar skuldbindingar eru færðar meðal viðskiptaskulda og annarra skulda í efnahagsreikningi.

Aðrar skuldbindingar

TM skilar ýmsum opinberum gjöldum sem tengjast váttryggingum. Skuldbindingar eru færðar þegar skuldbinding er fyrir hendi (lagaleg eða ætluð) vegna liðinna atburða.

2.16 Vaxta- og arðstekjur

Vaxtatekjur

Vaxtatekjur vegna annarra fjáreigna en þeirra þar sem gangvirðisbreyting færir í rekstrarreikningi, eru færðar með aðferð virkra vaxta. Þegar viðskiptakrafa virðisrýrnar lækkar samstæðan bókfærðu fjárhæðina niður í endurheimtanlega fjárhæð, sem er áætlað framtíðarsjóðstreymi afvaxtað miðað við upphaflega raunvexti gerningsins.

Arðstekjur

Arðstekjur af hlutabréfaeign sem er haldið til sölu eru færðar þegar réttur til að móttaka greiðslu er staðfestur.

2.17 Úthlutun arðs

Úthlutaður arður til hluthafa félagsins er færður í reikningsskil TM á því tímabili sem hluthafar félagsins samþykkja arðgreiðslurnar.

3. Mikilvægar reikningshaldslegar matsaðferðir við beitingu reikningsskilaaðferða

TM vinnur mót og forsendur sem hafa áhrif á tilgreindar fjárhæðir eigna og skulda innan næsta fjárhagsárs. Mót eru sífellt endurskoðuð og er þar byggt á sögulegri reynslu og öðrum þáttum, þ.m.t. væntingum um framtíðaratburði sem taldir eru raunhæfir miðað við aðstæður.

Váttryggingaskuld

Mat á váttryggingaskuldinni er mikilvægasta reikningshaldslega mat TM. Taka þarf tillit til nokkurra óvissupátta við mat á þeirri fjárhæð sem áætlað er að samstæðan muni að lokum greiða fyrir tjónin.

Virðisrýrnun fjáreigna sem haldið er til sölu

TM telur að fjáreignir sem haldið er til sölu hafi virðisrýrnað þegar veruleg eða langvarandi lækun hefur orðið á gangvirði þeirra niður fyrir kostnaðarverð. Mat er lagt á hvað telst verulegt og langvarandi. Við matið er meðal annarra þátta tekið tillit til breytileika hlutabréfaverðs, stöðu í atvinnugrein og starfshætti, breytinga í tækni, sjóðstreymis frá rekstri og fjármögnun. Færsla virðisrýrnunar kann einnig að vera viðeigandi þegar vísbendingar eru um versnandi stöðu félags sem fjárfest hefur verið í, árangurs í atvinnugrein eða starfshætti, breytingar í tækni og sjóðstreymis vegna fjármögnunar og rekstrar.

4. Upplýsingar um starfsþætti

Samstæðunni er skipt upp í þrjá rekstrarstarfsþætti:

1. Skaðatryggingarekstur
2. Lífttryggingarrekstur
3. Fjármálarekstur

Afkoma starfsþátta árið 2007 er eftirfarandi:

	Skaðatr.- rekstur	Lífttrygginga- rekstur	Fjármála- rekstur	Samstæða
Eigin iðgjöld.....	10.392.261	150.342		10.542.603
Fjárfestingatekjur.....	1.665.265	9.287	2.203.816	3.878.368
Hreinar tekjur	12.057.527	159.629	2.203.816	14.420.971
Eigin tjónakostnaður	(9.486.053)	(58.650)		(9.544.702)
Annar rekstrarkostnaður.....	(2.202.620)	(121.051)	(636.629)	(2.960.301)
Kostnaður alls	(11.688.673)	(179.701)	(636.629)	(12.505.003)
Rekstrarhagnaður (tap)	368.854	(20.072)	1.567.187	1.915.968
Fjármagnsgjöld.....			(1.453.100)	(1.453.100)
Hlutdeild í afkomu hlutdeildarfélagas.....			24.908	24.908
Hagnaður (tap) fyrir skatta	368.854	(20.072)	138.994	487.776
Tekjuskattur.....				3.887.480
Hagnaður tímabilsins				4.375.256
Skiptist á:				
Hluthafa móðurfélags.....				4.361.171
Hlutdeild minnihluta.....				14.085
				4.375.256

Eignir og skuldir starfsþátta 31. desember 2007:

Eignir:				
Varanlegir rekstrarfjármunir.....	5.515.585		828.783	6.344.368
Fjáreignir og fjárfestingar í hlutdeildarfélögum.....	20.425.290	94.314	16.959.304	37.478.908
Endurtryggingaeignir.....	13.893.332	43.220		13.936.552
Handbært fé.....	3.200.707	409.499	9.073.858	12.684.064
Eignir samtals	43.034.914	547.033	26.861.945	70.443.892
Skuldir:				
Vátryggingaskuld.....	29.467.503	158.835		29.626.338
Viðskiptaskuldir og aðrar skuldir.....	5.647.496	63.633	162.209	5.873.338
Lántökur.....			8.808.941	8.808.941
Frestaður tekjuskattur.....	247.915	6.047	265.634	519.596
Skuldir samtals	35.362.914	228.515	9.236.784	44.828.213

4. Upplýsingar um starfsþætti, framhald

Afkoma starfsþátta árið 2006 var eftirfarandi:

	Skaðatr. - rekstur	Líftrygginga- rekstur	Fjármála- rekstur	Samstæða
Eigin iðgjöld.....	6.552.369	99.432		6.651.801
Fjárfestingatekjur.....	1.191.205	4.704	3.611.817	4.807.727
Hreinar tekjur	7.743.574	104.136	3.611.817	11.459.528
Eigin tjónakostnaður	(6.346.109)	(30.167)		(6.376.275)
Annar rekstrarkostnaður.....	(1.752.002)	(77.658)	(433.949)	(2.263.609)
Kostnaður alls	(8.098.111)	(107.825)	(433.949)	(8.639.884)
Rekstrarhagnaður (tap)	(354.537)	(3.689)	3.177.868	2.819.643
Fjármagnsgjöld.....			(786.809)	(786.809)
Hlutdeild í afkomu hlutdeildarfélaganna.....			(1.253.831)	(1.253.831)
Hagnaður (tap) fyrir skatta	(354.537)	(3.689)	1.137.228	779.003
Tekjuskattur.....				(82.906)
Hagnaður tímabilsins				696.098
Skiptist á:				
Hluthafa móðurfélags.....				687.338
Hlutdeild minnihluta.....				8.761
				696.098

Eignir og skuldir starfsþátta 31. desember 2006:

Eignir:				
Varanlegir rekstrarfjármunir.....	5.660.213		807.689	6.467.902
Fjáreignir og fjárfestingar í hlutdeildarfélögum.....	22.885.187	123.978	20.186.748	43.195.913
Endurtryggingaeignir.....	11.259.096	36.248		11.295.344
Handbært fé.....	1.250.547	282.222	7.168.931	8.701.700
Eignir samtals	41.055.043	442.448	28.163.368	69.660.859
Skuldir:				
Vátryggingaskuld.....	25.998.873	106.706		26.105.579
Viðskiptaskuldir og aðrar skuldir.....	5.446.047	22.438	266.494	5.734.979
Lántökur.....			11.977.858	11.977.858
Frestaður tekjuskattur.....	997.367	4.020	2.587.141	3.588.528
Skuldir samtals	32.442.287	133.164	14.831.493	47.406.943

Landfræðileg skipting hreinna tekna árið 2007 er eftirfarandi:

	Ísland	Noregur
Eigin iðgjöld.....	7.498.395	3.044.208
Fjárfestingatekjur.....	3.380.270	498.098
Hreinar tekjur	10.878.665	3.542.306

5. Samstæða

Samstæðureikningur TM tekur til Tryggingamiðstöðvarinnar hf. og neðangreindra dótturfélaga:

	Land	Eignarhluti	Aðal- starfsemi
Nemi Forsikring ASA.....	Noregur	100%	Vátryggingar
Líftryggingamiðstöðin hf.....	Ísland	51%	Líftryggingar
Trygging hf.....	Ísland	100%	Vátryggingar
TM fé ehf. (áður ISP ehf.).....	Ísland	100%	Fjárfestingar
Fjárvíar hf.....	Ísland	66%	Fjárfestingar

Upphafsdagur Nemi ASA og TM fé ehf. í samstæðu TM er 1. september 2006. Fjárvíar hf. var stofnað á 2. ársfjórðungi 2007.

Reikningsskil Nemi hafa verið samin í samræmi við gildandi reglur í Noregi um gerð reikningsskila. Við færslu Nemi í samstæðuársreikning TM voru reikningsskil Nemi aðlöguð að alþjóðlegum reikningsskilastöðlum. Fyrirhugað er að Nemi taki upp alþjóðlega reikningsskilastaðla IFRS við gerð reikningsskila sinna.

6. Varanlegir rekstrarfjármunir

	Fasteignir	Skrifstofu- áhöld og búnaður	Bifreiðar	Samtals
1. janúar 2006				
Stofnverð.....	703.230	303.408	34.652	1.041.290
Uppsafnaðar afskriftir.....	(284.130)	(243.495)	(7.272)	(534.897)
Bókfært verð 1. janúar 2006.....	419.100	59.913	27.380	506.393
Breytingar 2006				
Bókfært verð 1. janúar 2006.....	419.100	59.913	27.380	506.393
Yfirtekið í dótturfélagi.....		13.560	8.532	22.092
Viðbætur.....	4.269	76.173	10.453	90.895
Selt.....		(1.053)	(10.155)	(11.208)
Afskriftir.....	(21.239)	(45.728)	(3.278)	(70.245)
Bókfært verð 31. desember 2006.....	402.130	102.865	32.931	537.925
1. janúar 2007				
Stofnverð.....	707.499	453.556	45.922	1.206.977
Uppsafnaðar afskriftir.....	(305.369)	(350.692)	(12.990)	(669.051)
Bókfært verð 1. janúar 2007.....	402.130	102.865	32.931	537.925
Breytingar 2007				
Bókfært verð 1. janúar 2007.....	402.130	102.865	32.931	537.926
Þýðingarmunur í bókfærðri upphafsstöðu.....		(19)	(1)	(20)
Viðbætur.....	40.871	34.514	15.152	90.537
Selt.....		(679)	(23.488)	(24.167)
Selt uppsafnaðar afskriftir.....		255	5.196	5.451
Afskriftir.....	(21.007)	(40.722)	(3.540)	(65.269)
Þýðingarmunur í afskriftum.....		(259)	(26)	(285)
Bókfært verð 31. desember 2007.....	421.993	95.955	26.225	544.173
31. desember 2007				
Stofnverð.....	748.370	365.434	33.218	1.147.022
Uppsafnaðar afskriftir.....	(326.376)	(269.481)	(6.992)	(602.849)
Bókfært verð 31. desember 2007.....	421.994	95.953	26.226	544.173

Afskriftir tímabilsins eru gjaldfærðar meðal annars rekstrarkostnaðar.

Á varanlegum rekstrarfjármunum hvíla engin þinglýst veð, ábyrgðir eða skuldbindingar utan þeirra sem fram koma í efnahagsreikningi.

	Fasteignamat	Brunabótamat	Bókfært verð
Fasteigna-, brunabótamat og bókfært verð fasteigna félagsins:	892.671	1.025.160	421.994

7. Óefnislegar eignir:

	Viðskipta- nafn	Viðskipta- sambönd	Annað	Samtals
Bókfært verð 1. janúar 2007.....	0	0	30.602	30.602
Áhrif útdeilingar kaupverðs Nemi.....	696.408	309.076	0	1.005.484
Bókfært verð 1. janúar 2007.....	696.408	309.076	30.602	1.036.086
Þýðingarmunur í bókfærðri upphafsstöðu.....	(669)	(297)	(29)	(995)
Viðbætur.....	0	0	78.252	78.252
Afskriftir.....	0	(78.728)	0	(78.728)
Þýðingarmunur í afskriftum.....	0	(3.613)	0	(3.613)
Bókfært verð 31. desember 2007	695.739	226.438	108.824	1.031.001
Stofnverð.....	695.739	308.779	108.824	1.113.342
Uppsafnaðar afskriftir.....	0	(82.341)	0	(82.341)
Bókfært verð 31. desember 2007	695.739	226.438	108.824	1.031.001

8. Viðskiptavild

Óútdeilt kaupverð 1. janúar 2007.....	5.617.841
Áhrif vegna útdeilingar á kaupverði.....	(723.948)
Bókfært verð 1. janúar 2007	4.893.893
Þýðingarmunur í bókfærðri upphafsstöðu.....	(4.700)
Gjaldfærður áður eignfærður kostnaður	(120.000)
Bókfært verð 31. desember 2007	4.769.192

Viðskiptavild er virðisrýmunarprófuð einu sinni á ári eða oftar ef vísbending er um virðisrýmun. Útdeilingu á kaupverði Nemi var lokið í þriðja ársfjórðungi. Útdeilingin leiddi til lækkunar á viðskiptavild um 724 milljónir, sem skiptist á viðskiptanafn, viðskiptasambönd og tekjuskattsskuldbindingu, sjá nánar í skýringum 7 um óefnislegar eignir og 25 um tekjuskattsskuldbindingu.

9. Fjárfestingar í hlutdeildarfélagum

Hlutdeildarfélag þann 31. desember 2007 greinast þannig:

	Eignarhluti	Bókfærður eignarhluti
Íslensk endurtrygging hf.....	38,32%	184.576
	2007	2006
Staða í upphafi árs.....	179.929	5.437.473
Sala á hlutdeildarfélagi / hlutdeildarfélag fært sem dótturfélag.....	0	(3.976.698)
Móttekinn arður.....	(20.261)	(27.015)
Hlutdeild í afkomu.....	24.908	(1.253.832)
Staða í lok árs.....	184.576	179.929

Hlutdeildarfélag greinast þannig:

	Eignarhlutdeild
1. janúar 2006	
Fjárfestingarfélagið Grettir hf.....	38,90%
Íslensk endurtrygging hf.....	38,32%
Isp ehf.....	49,00%
31. desember 2006	
Íslensk endurtrygging hf.....	38,32%
1. janúar 2007	
Íslensk endurtrygging hf.....	38,32%
31. desember 2007	
Íslensk endurtrygging hf.....	38,32%

10. Fjáreignir

Fjáreignir haldið til sölu

Hlutabréf haldið til sölu	31/12 2007	31/12 2006
Staða í upphafi árs.....	2.402.019	1.638.811
Selt	(2.329.438)	(37.868)
Keypt.....	1.831.149	735.634
Gangvirðishækkun (lækkun) færð um eigið fé.....	0	84.370
Gjaldfært í rekstri vegna virðisrýrnunar.....	(67.000)	(18.928)
Staða í lok árs	1.836.731	2.402.019

Fjáreignir á gangvirði um rekstur

	31/12 2007	31/12 2006
Hlutabréf færð á gangvirði um rekstur.....	9.180.277	14.749.875
Hlutdeildarskírteini í verðbréfasjóðum á Íslandi.....	1.257.056	932.078
Hlutabréfasjóðir	4.262.053	2.999.048
Skuldabréfasjóðir	2.493.910	4.150.361
	17.193.296	22.831.362

Fjáreignir sem haldið er til gjalddaga

Fjáreignir sem haldið er til gjalddaga greinast þannig:	31/12 2007	31/12 2006
Verðbréf með ríkisábyrgð.....	73.643	203.358
Verðbréf með bankaábyrgð.....	3.617.605	2.349.250
Skuldabréf með sveitafélagaábyrgð.....	2.191	2.588
Skuldabréf með fyrirtækjaábyrgð.....	56.895	77.202
	3.750.335	2.632.399

Gangvirði fjáreigna sem haldið er til gjalddaga er byggt á markaðsverði eða markaðsverði miðlara/söluaðila. Ef þessar upplýsingar eru ekki til staðar hefur gangvirði verið metið með því að nota uppgengið markaðsverð fyrir verðbréf með sambærilegum láns-, binditíma og ávöxtunarskilmálum.

11. Útlán og skammtímakröfur

	31/12 2007	31/12 2006
Skammtímakröfur		
Kröfur á váttryggingataka.....	4.938.636	4.406.441
Aðrar kröfur vegna frumtryggingastarfsemi.....	76.655	79.824
Aðrar kröfur.....	715.225	2.640.688
	5.730.516	7.126.953
Útlán		
Veðlán:		
Skuldabréf með veði í skipum.....	266.829	283.760
Skuldabréf með veði í fasteignum.....	253.842	273.876
Skuldabréf með veði í bifreiðum.....	6.368.976	6.315.218
Skuldabréf með veði í vélum.....	281.471	112.604
Skuldabréf með sjálfskuldarábyrgð.....	707.676	652.662
	7.878.794	7.638.120

Niðurfærslur útlána og skammtímakrafna námu samtals 362.613 þús. þann 31. desember 2007.

12. Hlutfé

	Fjöldi hluta (í þús.)	Almennir hlutir	Yfirverð á hlutfé	Eigin hlutir
Staða 1. janúar 2006	904.341	932.396	225.582	(28.055)
Sala (kaup) eigin hlutabréfa.....	19.403	0	757.934	19.403
Útgefin hlutabréf.....	157.895	157.895	5.572.910	0
Staða 31. desember 2006	1.081.639	1.090.291	6.556.426	(8.652)
Sala (kaup) eigin hlutabréfa.....	0	0	0	0
Staða 31. desember 2007	1.081.639	1.090.291	6.556.426	(8.652)

13. Yfirverð og lögbundinn varasjóður

	31/12 2007	31/12 2006
Lögbundinn varasjóður.....	270.710	58.300
Yfirverðsreikningur hlutfjár.....	6.556.426	6.556.426
	<u>6.827.135</u>	<u>6.614.725</u>

14. Vátryggingaskuld og endurtryggingaeignir

	31/12 2007	31/12 2006
Vátryggingaskuld:		
Iðgjaldaskuld.....	6.147.042	5.384.695
Tjónaskuld.....	23.479.296	20.720.884
	<u>29.626.338</u>	<u>26.105.579</u>
Endurtryggingaeignir		
Hluti endurtryggjenda í vátryggingaskuld:		
Iðgjaldaskuld.....	2.635.283	2.279.034
Tjónaskuld.....	11.015.832	8.810.768
Kröfur og geymslufé vegna endurtryggingastarfsemi.....	285.437	205.542
	<u>13.936.552</u>	<u>11.295.344</u>
Nettó skuld vegna vátryggingasamninga		
Iðgjaldaskuld.....	3.511.759	3.105.661
Tjónaskuld.....	12.463.464	11.910.116
Kröfur og geymslufé vegna endurtryggingastarfsemi.....	(285.437)	(205.542)
	<u>15.689.786</u>	<u>14.810.235</u>

14. Vátryggingaskuld og endurtryggingaeignir, framhald

Hreyfingar á vátryggingaskuldbindingum og endurtryggingareignum á árinu 2007:

Við árslok	2007			2006		
	Heildar	Endur-trygging	Nettó	Heildar	Endur-trygging	Nettó
Tjónaskuld						
Tilkynntar tjónakröfur.....	13.946.039	(4.298.990)	9.647.050	12.804.762	(3.675.467)	9.129.295
Ótilkynnt tjón.....	6.774.844	(4.511.779)	2.263.065	6.425.887	(4.245.403)	2.180.484
Samtals í upphafi árs.....	20.720.884	(8.810.768)	11.910.115	19.230.649	(7.920.870)	11.309.779
Þýðingarmunur upphafsstöðu.....	(10.619)	8.292	(2.327)			
Tjónaskuld í ársbyrjun	20.710.265	(8.802.477)	11.907.788	19.230.649	(7.920.870)	11.309.779
 Bókfærð tjón á árinu.....	(12.739.186)	3.970.540	(8.768.646)	(7.674.320)	1.869.006	(5.805.314)
Tjón sem urðu á árinu	15.443.589	(5.719.441)	9.724.148	9.252.548	(2.257.980)	6.994.568
Matsbreyting á kröfum frá f.árum	273.406	(452.851)	(179.445)	(87.994)	(500.926)	(588.920)
Þýðingar- og gengismunur.....	(208.776)	(11.603)	(220.379)			
Breyting á tjónaskuld	2.769.033	(2.213.355)	555.678	1.490.234	(899.900)	600.334
 Tjónaskuld:						
Tilkynntar tjónakröfur.....	15.210.587	(5.387.920)	9.822.667	13.946.039	(4.298.990)	9.647.050
Ótilkynnt tjón.....	8.268.710	(5.627.912)	2.640.798	6.774.844	(4.511.779)	2.263.065
Samtals í lok árs	23.479.297	(11.015.832)	12.463.465	20.720.884	(8.810.768)	11.910.115
 Iðgjaldaskuld						
Iðgjaldaskuld frá fyrra ári.....	5.384.695	(2.279.034)	3.105.661	1.456.296	(21.051)	1.435.245
Þýðingarmunur.....	(3.319)	2.100	(1.219)			0
Breyting ársins.....	914.467	(390.375)	524.093	3.928.399	(2.257.983)	1.670.416
Þýðingarmunur.....	(148.801)	32.025	(116.776)			0
Samtals í lok árs	6.147.042	(2.635.283)	3.511.760	5.384.695	(2.279.034)	3.105.661

15. Lántökur

	31/12 2007	31/12 2006
Eftirstöðvar lántaka:		
Víkjandi skuldabréfalán.....	3.290.501	6.102.258
Skuldir við lánastofnanir.....	5.518.440	5.875.600
	<u>8.808.941</u>	<u>11.977.858</u>

Víkjandi skuldabréfalán félagsins sem tekin voru á árinu 2006, eru með vaxtagjaldþaga í ágúst ár hvert en höfuðstóll er á gjaldþaga á árinu 2016. Félagið hefur þó heimild til uppgreiðslu lánsins á vaxtagjaldþögum fyrstu 5 árin eftir töku þess.

Skuldir við lánastofnanir	2007	2006
Afborganir skulda við lánastofnanir		
Afborganir 2007.....	0	1.046.786
Afborganir 2008.....	5.265.473	4.602.684
Afborganir 2009.....	252.967	226.130
	<u>5.518.440</u>	<u>5.875.600</u>

16. Viðskiptaskuldir og aðrar skuldir

	31/12 2007	31/12 2006
Skuldir vegna endurtryggingastarfsemi.....	4.223.684	3.423.698
Aðrar skuldir.....	1.643.324	2.298.467
	<u>5.867.008</u>	<u>5.722.165</u>

17. Áhættustjórnun fjármögnunar

Stjórnun uppbyggingar fjármögnunar félaga innan samstæðunnar er hagað með þeim hætti að áframhaldandi rekstur þeirra sé tryggður en skili hluthöfum jafnframt hámarks ágóða með hagkvæmri samsetningu skulda og eiginfjár. Hluti félaga innan samstæðunnar heyrir undir lög um váttryggingarstarfsemi og þarf að framfylgja kröfum um gjaldþol sem þar koma fram og hefur það eðlilega áhrif á uppbyggingu fjármögnunar. Með reglulegum hætti er fylgst með stöðu og þróun gjaldþols.

18. Greining á áhættu tengdri fjármálagerningum

Fjárhagsáhætta

Samstæðan ber áhættu af fjáreignum sínum, fjárhagslegum skuldbindingum (fjárfestingasamningum og lántökum), endurtryggingaeignum og váttryggingaskuld. Megináhættan er sú að söluandvirði fjáreigna samstæðunnar sé ekki nægjanlegt til að fjármagna skuldbindingar sem stafa af váttryggingarsamningum hennar. Mikilvægustu þættirnir í fjárhagsáhættu eru vaxtaáhætta, hlutabréfaverðsáhætta, gjaldmiðilsáhætta og útlánaáhætta.

Samstæðan stýrir áhættu með eigna- og skuldastýringarramma sem hefur verið þróaður til að ná langtímaávöxtun vegna fjárfestinga umfram skuldbindingar samkvæmt váttryggingarsamningum. Meginaðferð eigna- og skuldastýringar samstæðunnar felst í því að jafna eignum á móti þeim skuldbindingum sem stafa af váttryggingasamningum. Eigna- og skuldastýring samstæðunnar er samþætt fjárhagsáhættustýringu hennar í tengslum við aðrar fjáreignir og -skuldir samstæðunnar sem eru ekki beint tengdar váttryggingaskuldbindingum (einkum lántökum og fjárfestingum í fyrirtækjum).

Vaxtaáhætta

Vaxtaberandi skuldir félagsins skiptast á milli fastra vaxta og breytilegra. Sú fjármögnun sem er á föstum vöxtum er metin á afskrifuðu kostnaðarverði. Breytingar á vöxtum sem leiða til breytinga á gangvirði þeirra skulda hafa því ekki áhrif á bókfærða stöðu. Vaxtabreytingar hafa áhrif á vænt sjóðstreymi af eignum og skuldum sem bera breytilega vexti.

Félagið hefur ekki gert vaxtaskiptasamninga til þess að sporna við þeirri áhættu sem tengist breytingu á vaxtastigi, en stjórnendur fylgjast reglulega með þróun vaxta á heimamarkaði sem erlendis.

Næmnigreining

Í töflunni hér að neðan er sýnt hver áhrif af 50 og 100 punkta hækkun vaxta á nettó vaxtaberandi eignir og skuldir hefði á afkomu og eigið fé á reikningsskiladegi. Næmnigreiningin tekur til þeirra vaxtaberandi eigna og skulda sem bera breytilega vexti og miðast hún við að allar aðrar breytur en þær sem eru hér til skoðunar séu fastar. Næmnigreiningin tekur tillit til skattaáhrifa og endurspeglar því þau áhrif sem koma í rekstrarreikning og á eigið fé.

Áhrif á afkomu og eigið fé eru þau sömu þar sem matsbreyting undirliggjandi fjármálagerninga er ekki í neinum tilvikum færð beint á eigið fé. Jákvæð fjárhæð merkir hækkun á hagnaði og eigin fé. Lækkun vaxta hefði haft sömu áhrif en í gagnstæða átt.

	2007		2006	
	50 pkt	100 pkt	50 pkt	100 pkt
Áhrif á afkomu og eigið fé	51.577	103.153	46.822	93.644

Gengisáhætta

Stærstur hluti af fjármögnun samstæðunnar er í erlendri mynt. Á móti erlendri fjármögnun á samstæðan bankainnstæður í erlendri mynt. Gengisáhætta myndast þegar mismunur er á stöðu eigna og skulda í erlendum gjaldmiðli. Samstæðan hefur gert framvirkan samning á gengisvísitölu íslensku krónunnar til að verja sig gegn gengisáhættu. Hér að neðan eru tilgreindir þeir gjaldmiðlar félagsins sem mest áhrif hafa á rekstur samstæðunnar. Upplýsingar um gengi taka tillit til kaupgengis en ársflökt er reiknað út frá miðgengi.

Mynt	Árslokagengi		Meðalgengi		Ársflökt
	2007	2006	2007	2006	2007
EUR	90,95	94,35	87,60	87,75	12,5%
GBP	124,0	140,6	128,1	128,8	12,4%
JPY	0,552	0,603	0,544	0,601	19,8%
CHF	54,96	58,71	53,33	55,77	14,8%
DKK	12,19	12,65	11,76	11,76	12,6%
SEK	9,66	10,42	9,47	9,49	12,7%
NOK	11,41	11,42	10,94	10,90	13,0%
USD	61,85	71,66	64,00	69,81	14,1%
CAD	62,99	61,71	59,77	61,60	13,2%

18. Greining á áhættu tengdri fjármálagerningum, framhald

Gengisáhætta 31.12.2007

	Eignir	Skuldir	Nettó staða
EUR	2.685.041	2.795.011	(109.970)
GBP	506.015	427.512	78.503
JPY	16.842	1.145.166	(1.128.324)
CHF	0	1.132.557	(1.132.557)
DKK	73.938	38.612	35.326
SEK	1.687.571	780.747	906.825
NOK	742.539	0	742.539
USD	2.149.431	1.842.388	307.043
CAD	1.266	650.409	(649.143)

Gengisáhætta 31.12.2006

	Eignir	Skuldir	Nettó staða
EUR	1.669.762	1.906.706	(236.945)
GBP	511.048	145.008	366.040
JPY	17.478	27.372	(9.894)
CHF	0	0	0
DKK	(34.191)	6.565	(40.756)
SEK	362.669	475.838	(113.169)
NOK	2.867.359	0	2.867.359
USD	2.536.969	1.643.477	893.493
CAD	1.735	0	1.735

Næmnigreining

Í töflunni hér að neðan er sýnt hver áhrif af 5% og 10% hækkun á gengi viðkomandi myntar gagnvart íslensku krónunni hefði á afkomu og eigið fé miðað við stöðu eigna og skulda í viðkomandi mynt á reikningsskiladegi. Þær erlendu eignir og skuldir sem næmnigreiningin tekur til eru að verulegum hluta erlendar lántökur og erlendar bankainnstæður. Framvirkur samningur á gengisvísitölu íslensku krónunnar var ekki tekinn með í næmnigreiningunni. Næmnigreiningin miðast við að allar aðrar breytur en þær sem eru hér til skoðunar séu fastar. Næmnigreiningin tekur til þeirra gjaldmiðla sem innifela mesta gengisáhættu. Næmnigreiningin tekur tillit til skattaáhrifa og endurspeglar því þau áhrif sem koma í rekstrarreikning og á eigið fé.

Áhrif á afkomu og eigið fé eru þau sömu þar sem matsbreyting undirliggjandi fjármálagerninga er ekki í neinum tilvikum færð beint á eigið fé. Jákvæð fjárhæð merkir hækkun á hagnaði og eigin fé. Lækkun á gengi viðkomandi myntar um 5% eða 10% gagnvart íslensku krónunni hefði haft sömu áhrif en í gagnstæða átt.

Áhrif á afkomu og eigið fé

	2007		2006	
	5%	10%	5%	10%
EUR	(4.509)	(9.018)	(9.715)	(20.843)
GBP	3.219	6.437	15.008	31.288
JPY	(46.261)	(92.523)	(406)	(903)
CHF	(46.435)	(92.870)	0	0
DKK	1.448	2.897	(1.671)	(3.470)
SEK	37.180	74.360	(4.640)	(10.008)
NOK	30.444	60.888	117.562	235.123
USD	12.589	25.178	36.633	81.304
CAD	(26.615)	(53.230)	71	142

Verðáhætta hlutabréfa

Samstæðan á talsverðar eignir í hlutabréfum og býr því við þá áhættu að breyting á gengi hlutabréfa muni hafa áhrif á rekstur og efnahag félagsins. Hlutabréfaeign er að stórum hluta partur af þeim eignum samstæðunnar sem ætlað er að standa á móti vátryggingarskuldinni.

Fjárfestingar samstæðunnar eru að mestu leyti í skráðum eignum, en þó á samstæðan einnig fjárfestingar í óskráðum eignum. Fjárfestingar í skráðum eignum eru metnar á gangvirði í gegnum rekstrarreikning á meðan fjárfestingar í óskráðum eignum eru færðar sem fjárfestingar haldið til sölu.

	31/12 2007	31/12 2006
Hlutabréf á gangvirði fært í rekstrarreikning	9.180.277	14.749.875
Hlutabréf haldið til sölu	1.836.731	2.402.019
	<u>11.017.008</u>	<u>17.151.894</u>

Áhrif af 10% hækkun á markaðsverði hlutabréfa á afkomu og eigið fé eru sýnd hér að neðan. Breytingarnar eru sýndar án tillits til tekjuskatts. 10% lækkun á markaðsverði hefði sömu áhrif en í gagnstæða átt. Breyting á afkomu og eigið fé er ekki sú sama þar sem matsbreyting hlutabréfa sem haldið er til sólu er færð beint á gangvirðisreikning meðal eigin fjár.

	31.12 2007	31.12 2006
Áhrif á afkomu	918.028	1.474.988
Áhrif á eigið fé	1.101.701	1.715.189

Útlánaáðætta

Samstæðan vinnur eftir skýrum reglum þegar kemur að útlánum og lágmörkun á útlánaáðættu. Fylgst er mánaðarlega með þróun viðskiptakrafna. Farið er sérstaklega yfir stöðu á hæstu útlánum, hæstu vanskilum, aldursgreiningu vanskila og þróun vanskila í samræmi við heildarfjárhæð útlána. Farið er yfir lántakendur útfrá upplýsingum frá ytri aðilum til að meta láns hæfi þeirra. Einnig er farið yfir viðskiptasögu viðkomandi lántakenda hjá samstæðunni.

Hámarksútlánaáðætta greinist þannig:

	31/12 2007	31/12 2006
Fjáreignir haldið til gjalddaga	3.750.335	2.632.399
Skammtímakröfur	5.730.516	7.126.953
Útlán	7.878.794	7.638.120
Endurtryggingareignir	13.936.552	11.295.344
Handbært fé	12.684.064	8.701.700
	43.980.261	37.394.516

Lausafjáráðætta

Lausafjárstaða samstæðunnar er sterk. Reglulega er fylgst með stöðu lausafjár, þróun sem orðið hefur og hvaða áhrif staða markaða og framtíðarhorfur hafa. Sérstök áhersla er lögð á að til sé laust fé til að mæta afborgunum vegna lána sem og þeim hlut váttryggingaskuldar sem væntanlegur er til greiðslu hverju sinni.

Váttryggingaskuldin spilar stærstan þátt í lausafjáráðættu félagsins, en vandasannt getur verið að brjóta hana upp til að meta vænt greiðslufleði. Laust fé félagsins dugar mjög vel til þess að standa straum af væntu fjárféttum.

Samstæðan heyrir undir eftirlit opinberra aðila í Noregi og á Íslandi. Lögum samkvæmt ber henni að skila til eftirlitsaðilanna ýmsum sundurliðunum t.d. er varða lausafjárstöðu.

Samstæðan hefur gert samninga við viðskiptabanka sína sem tryggja aðgengi að lausafé. Ákvæði um sérstakar tjónagreiðslur geta verið í endurtryggingasamningum.

Váttryggingaráðætta

Áhættan samkvæmt hverjum váttryggingasamningi eru líkurnar á að tryggði atburðurinn eigi sér stað og óvissan um fjárhæð kröfunnar sem af honum hlýst. Það felst í eðli váttrygginga að áhættan er tilviljunarkennd. Þar sem tölfraðilegum aðferðum er beitt við mat á váttryggingaáðættu er megin áhætta samstæðunnar sú að endanlegur tjónkostnaður verði verulega hærri en áætlað var. Þetta gerist ef tjónin verða tíðari eða alvarlegri en tölfraðilegar forsendur gerðu ráð fyrir. Reynslan sýnir að því stærri sem váttryggingastofn er, því minna verður tilviljanakennt frávik frá ætlaðri niðurstöðu. Fjölbreytni varðandi bótasvið, atvinnustarfssemi og landfræðilega staðsetningu í váttryggingastofni dregur úr váttryggingaáðættu samstæðunnar.

Óvissupættir við mat á tjónafjárhæðum

Samstæðan gjaldfærir bætur vegna tjónsatburða sem verða á samningstímanum jafnvel þótt tjónið eða afleiðingar þess komi ekki í ljós fyrr en eftir reikningsskiladag. Breytilegt er hve langan tíma tekur að gera upp tjón og hversu hratt þau greiðast, eftir eðli tjónsins og öðrum aðstæðum. Af þessu leiðir að meta þarf reglulega úppgerð tjón, bæði tilkynnt og ótilkynnt. Áætlaður tjónakostnaður eru þær fjárhæðir sem greiða þarf við uppgjör tjóna að frádregnu væntu endurgreiðsluvirði og öðrum endurheimtum. Samstæðan aflar upplýsinga sem máli skipta um tjónsatburðinn og mat á tjónsfjárhæð. Margir óvissupættir eru við mat á tjónsfjárhæð og endanlegt tjón getur því reynst annað en matsfjárhæðin á hverjum tíma. Dómar í fordæmisgefandi málum og túlkun þeirra geta haft verulega áhrif á tjónakröfur og endanlegar niðurstöður tjónsuppgjöra. Ógreidd tilkynnt tjón eru metin hvert fyrir sig samkvæmt bestu fánlegum upplýsingum. Ótilkynnt tjón eru metin með hliðsjón af reynslu varðandi tjónatilkynningar til samstæðunnar á undanförunum árum. Mat á ótilkynntum tjónum er háð meiri óvissu en mat á tjónum sem samstæðunni hefur verið tilkynnt um. Hlutfall ótilkynnta tjóna er breytilegt eftir váttryggingagreinum og er það hæst í ábyrgðartryggingum og slysatryggingum.

19. Eigin iðgjöld

	2007	2006
Bókfærð iðgjöld.....	20.219.331	9.682.116
Breyting á iðgjaldaskuld.....	(914.467)	262.099
Iðgjaldatekjur	19.304.864	9.944.215
Hluti endurtryggjenda í bókfærðum iðgjöldum.....	(9.152.636)	(2.554.164)
Breyting á hluta endurtryggjenda í iðgjaldaskuld.....	390.375	(738.249)
Hluti endurtryggjenda í iðgjaldatekjum	(8.762.261)	(3.292.413)
Eigin iðgjöld samtals	10.542.603	6.651.801

20. Vaxta- og arðstekjur

	2007	2006
Vaxtatekjur og gengismunur.....	2.502.357	1.378.603
Fenginn arður.....	105.393	100.738
	2.607.750	1.479.341

21. Innleystur ágóði (tap) af fjáreignum

	2007	2006
Hagnaður af sölu fjáreigna.....	483.119	82.709
Virðisrýrnun.....	(67.000)	(18.928)
	416.119	63.781

22. Gangvirðisbreytingar á fjáreignum færðar í rekstrarreikning

	2007	2006
Hagnaður vegna gangvirðisbreytinga.....	635.282	3.006.409
Arður vegna fjáreigna á gangvirði færðar í rekstrarreikning.....	219.217	258.196
	854.499	3.264.605

23. Eigin tjónakostnaður

	2007	2006
Bókfærð tjón.....	12.739.185	7.674.320
Breyting á tjónaskuld.....	2.977.809	1.727.333
Tjónakostnaður	15.716.994	9.401.654
Hluti endurtryggjenda í bókfærðum tjónum.....	(3.970.541)	(1.869.006)
Breyting á hluta endurtryggjenda í tjónaskuld.....	(2.201.752)	(1.156.373)
Hluti endurtryggjenda í tjónakostnaði	(6.172.292)	(3.025.379)
Eigin tjónakostnaður samtals	9.544.702	6.376.275

24. Annar rekstrarkostnaður

Markaðskostnaður.....	1.404.617	636.037
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður.....	3.027.843	1.990.282
Umboðslaun og ágóðahluti frá endurtryggjendum.....	(1.472.159)	(362.709)
	2.960.301	2.263.609

25. Frestaður tekjuskattur

Frestaður tekjuskattur greinist þannig:	31/12 2007	31/12 2006
Í ársbyrjun.....	3.588.528	3.075.248
Leiðrétting vegna tekjuskatts dótturfélags.....	(148.889)	0
Áhrif vegna útteilingar á kaupverði.....	281.536	0
Uppfærð staða í ársbyrjun	3.721.175	3.075.248
Þýðingarmunur vegna Nemi.....	(8.210)	12.690
Áhrif af skekkju vegna fyrri ára.....	0	(8.922)
Yfirtekið frá Nemi 1/9 2006.....	0	357.116
Áhrif gangvirkisbreytinga um eigið fé.....	(15.187)	15.187
Tekjuskattur í rekstrarreikning.....	(3.505.002)	137.209
Þýðingarmunur í reiknuðum tekjuskatti Nemi.....	2.117	0
Endurgreiðsla skatta vegna endurákvörðunar.....	191.961	0
Hluti endurgreiðslu skatta v/endurákvörðunar færður á rekstrarreikning.....	(114.429)	0
Tekjuskattur til greiðslu.....	(6.330)	0
Tekjuskattsinneignir millifærðar á reiknaða skattinneign.....	253.502	0
Staða í árslok	519.596	3.588.528

Frestaður tekjuskattur greinist niður á eftirfarandi liði:	31/12 2007	31/12 2006
Varanlegir rekstrarfjármunir.....	0	22.412
Óefnislegar eignir.....	258.210	0
Fjáreignir.....	0	3.470.630
Bótasjóðir.....	0	360.884
Aðrir liðir.....	6.047	11.082
Yfirfæranlegt tap.....	255.340	(276.479)
Tekjuskattsskuldbinding í árslok	519.596	3.588.528

Reiknuð skattinneign:

Staða í ársbyrjun.....	385.131	0
Yfirtekið frá TM fé ehf.....	0	330.827
Tekjuskattur í rekstrarreikning.....	266.027	54.304
Tekjuskattsinneignir millifærðar af tekjuskattsskuldbindingu.....	253.502	0
Staða í árslok	904.661	385.131

Reiknuð skattinneign greinist niður á eftirfarandi liði:

Varanlegir rekstrarfjármunir.....	(18.965)	0
Fjáreignir.....	286.959	147.088
Aðrir liðir.....	(3.017)	0
Yfirfæranlegt tap.....	639.683	238.043
Staða í árslok	904.661	385.131

26. Fjármagnsgjöld

	2007	2006
Vaxtagjöld.....	1.453.100	786.809

27. Hagnaður á hlut

Hagnaður á hlut er reiknaður með því að deila í hagnað með vagnu meðaltali almennra hluta að frádregnum hlutum sem félagið hefur keypt og heldur sem eigin hlutum.

	2007	2006
Hagnaður sem skipt er á eigendur Tryggingamiðstöðvarinnar hf.....	4.375.256	696.098
Veginn meðalfjöldi almennra hluta að frádregnum eigin hlutum (í þús.).....	1.081.639	929.940
Hagnaður á hlut (krónur á hlut).....	4,05	0,75

28. Arður á hlut

Á aðalfundi félagsins sem haldinn var þann 15. mars síðastliðinn var samþykkt að greiða kr. 998 milljónir í arð eða 0,92 krónur pr. hlut. Arðurinn var greiddur þann 11. apríl 2007.

29. Tekjuskattur

Reiknaður tekjuskattur af afkomu fyrir skatta.....	87.800
Áhrif skatthlutfalla erlendis.....	61.448
Móttæknar skattfrjálsar arðstekjur.....	58.430
Niðurfært kaupverð hlutabréfa í dótturfélögum á móti skattalegum söluhagnaði hlutabréfa.....	(3.996.965)
Áhrif endurálagningar tekjuskatts fyrri ára.....	(114.429)
Önnur breyting.....	16.236
Tekjuskattur skv. rekstrarreikningi.....	<u>(3.887.480)</u>

30. Viðskipti tengdra aðila

Aðilar tengdir samstæðunni eru móðurfélag, hlutdeildarfélag, stjórnarmenn og helstu stjórnendur félaga innan samstæðunnar og móðurfélags og nátengdir aðilar framangreindum einstaklingum.

Á reikningsárinu keyptu tengdir aðilar þjónustu af TM fyrir kr. 129 milljónir (2006; 173,3 milljónir).

Öll viðskipti við tengda aðila eru á sömu kjörum og almennt bjóðast hjá félaginu.

31. Starfskjör stjórnenda

Greiðslur til æðstu stjórnenda vegna starfa fyrir félagið greinast þannig:

	Laun og hlunnindi
Sigurður Viðarsson, forstjóri.....	25.926
Óskar Magnússon, fyrrv. forstjóri.....	244.591
Gunnar Karl Guðmundsson, stjórnarformaður.....	1.100
Jón Sigurðsson, stjórnarmaður.....	550
Þorsteinn Már Baldvinsson, stjórnarmaður.....	550
Fyrirverandi stjórnarmenn.....	10.900
Sex framkvæmdastjórnar félagsins.....	<u>102.978</u>
	<u>386.595</u>

32. Þóknun til endurskoðenda

Þóknun til endurskoðenda greinist þannig:	2007	2006
Endurskoðun ársreiknings.....	19.072	11.298
Könnun árschlutareikninga og önnur þjónusta.....	<u>15.640</u>	<u>24.726</u>
	<u>34.713</u>	<u>36.024</u>

33. Ársfjórðungayfirlit

	4. ársfj. 2007	3. ársfj. 2007	2. ársfj. 2007	1. ársfj. 2007	4. ársfj. 2006
Eigin iðgjöld.....	2.769.418	2.741.552	2.653.829	2.377.804	2.149.252
Fjárfestingatekjur.....	(418.069)	230.032	2.172.571	1.893.834	1.292.049
Hreinar tekjur	2.351.349	2.971.584	4.826.400	4.271.638	3.441.300
Eigin tjónakostnaður	(2.598.484)	(2.408.224)	(2.176.231)	(2.361.763)	(1.967.219)
Annar rekstrarkostnaður.....	(856.120)	(789.352)	(773.953)	(540.875)	(924.711)
Kostnaður alls	(3.454.604)	(3.197.576)	(2.950.185)	(2.902.639)	(2.891.930)
Rekstrarhagnaður (-tap)	(1.103.255)	(225.992)	1.876.215	1.368.999	549.370
Fjármagnsgjöld.....	(428.039)	(428.506)	(272.358)	(324.197)	(306.096)
Hlutdeild í afkomu hlutdeildarféлага.....	10.346	4.748	5.892	3.922	5.813
Hagnaður (tap) fyrir skatta	(1.520.948)	(649.749)	1.609.750	1.048.725	249.087
Tekjuskattur.....	4.023.701	94.335	(68.135)	(162.421)	(17.470)
Hagnaður (tap) tímabilsins	2.502.752	(555.414)	1.541.615	886.304	231.618
Skiptist á:					
Hluthafa móðurfélags.....	2.493.516	(556.483)	1.536.364	882.524	230.744
Hlutdeild minnihluta.....	9.236	1.069	5.250	3.780	874
	2.502.752	(555.414)	1.541.614	886.304	231.618

34. Staðfesting stjórnar á árseikningi

Ársreikningurinn var staðfestur af stjórn félagsins þann 13. febrúar 2008.