

# UPPGJÖR ÞRIÐJA ÁRSFJÓRÐUNGS 2020

TM



# ÞRIÐJI ÁRSFJÓRÐUNGUR 2020

Góður fjórðungur hjá TM

- Ánægjulegur viðsnúningur frá fyrra ári og góð afkoma á tímabilinu
- Jákvæð afkoma af öllum stoðum samstæðunnar, váttryggingum, fjármögnun og fjárfestingum
- Framlegð váttrygginga eykst og samsett hlutfall undir 90%, einkum vegna færri stærri tjóna
- Starfsemi og þjónusta hefur gengið nánast hnökralaust þrátt fyrir erfiðar aðstæður í samfélaginu
- Viðræður við Kvikú ganga vel og stefnt að niðurstöðu innan nokkurra vikna
- Hagnaður samstæðunnar næstu 12 mánuði áætlaður um 3 milljarðar króna



# LYKILTÖLUR ÞRIÐJA ÁRSFJÓRÐUNGS 2020

Hagnaður eftir  
skatta\*

**979 m.kr.**

2019: -184 m.kr.

Hagnaður af  
rekstri\*

**1.121 m.kr.**

2019: -175 m.kr.

Afkoma  
vátrygginga

**497 m.kr.**

2019: 354 m.kr.

Afkoma  
fjármögnunar

**143 m.kr.**

2019: 111 m.kr.

Afkoma  
fjárfestinga

**481 m.kr.**

2019: -640 m.kr.

Arðsemi eigin  
fjár (12m)

**20,8%**

2019: -6,9%

Hagnaður á hlut

**1,27**

2019: -0,37

Samsett hlutfall

**89,2%**

2019: 93,6 %

Arðsemi eigin  
fjár Lykils (12m)

**5,0%**

2019: 3,8%

Ávöxtun  
fjárfestinga

**2,5%**

2019: -1,1%

\*Samanburður miðast við að Lykill hefði verið hluti af starfseminni 2019

# LYKILTÖLUR FYRSTU NÍU MÁNAÐA 2020

Hagnaður eftir  
skatta\*

**3.246 m.kr.**

2019: 1.840 m.kr.

Hagnaður af  
rekstri\*

**1.256 m.kr.**

2019: 1.976 m.kr.

Afkoma  
vátrygginga\*

**907 m.kr.**

2019: 871 m.kr.

Afkoma  
fjármögnunar

**-211 m.kr.**

2019: 366 m.kr.

Afkoma  
fjárfestinga

**2.813 m.kr.**

2019: 739 m.kr.

Arðsemi eigin  
fjár (12m)

**23,4%**

2019: 15,1%

Hagnaður á hlut

**4,21**

2019: 2,24

Samsett hlutfall

**94,0%**

2019: 95,1 %

Arðsemi eigin  
fjár Lykils (12m)

**-2,4%**

2019: 4,0%

Ávöxtun  
fjárfestinga

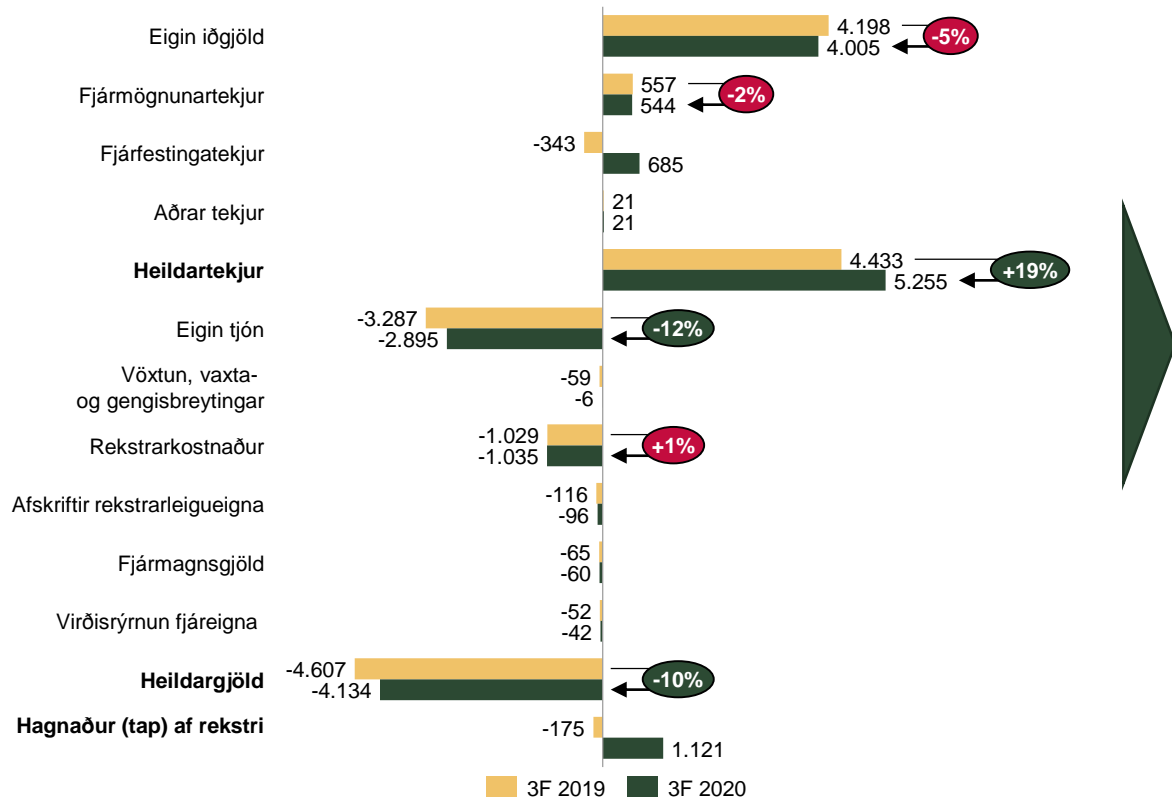
**7,3%**

2019: 7,2%

\*Samanburður miðast við að Lykill hefði verið hluti af starfseminni 2019

# GÓÐUR ÁRANGUR Í REKSTRI Á ÞRIÐJA ÁRSFJÓRÐUNGI

Helstu rekstrarliðir\* (m.kr.)

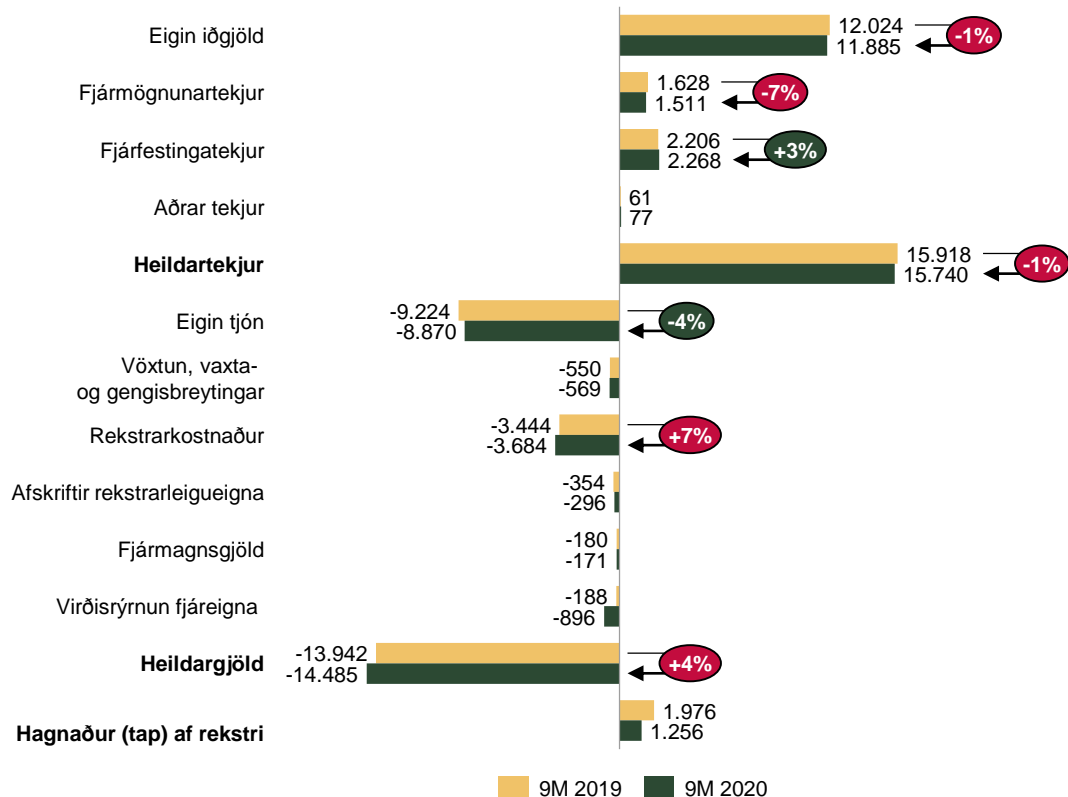


- Heildartekjur vaxa á milli ára vegna hærri fjárfestingatekna. Iðgjöld og fjármögnunartekjur dragast hins vegar saman
- Eigin tjón lækka um 12% á milli ára, samtals um 392 m.kr.
- Rekstrarkostnaður er nánast óbreyttur á milli ára
- Virðisrýrnun fjáreigna er óveruleg samanborið við fyrsta fjórðung

\*Samanburðartölur eru áætlaðar miðað við að rekstur Lykils hefði verið í samstæðunni 2019

# HAGNAÐUR AF REKSTRI FYRSTU NÍU MÁNUÐI ÁRSINS

Helstu rekstrarliðir\* (m.kr.)

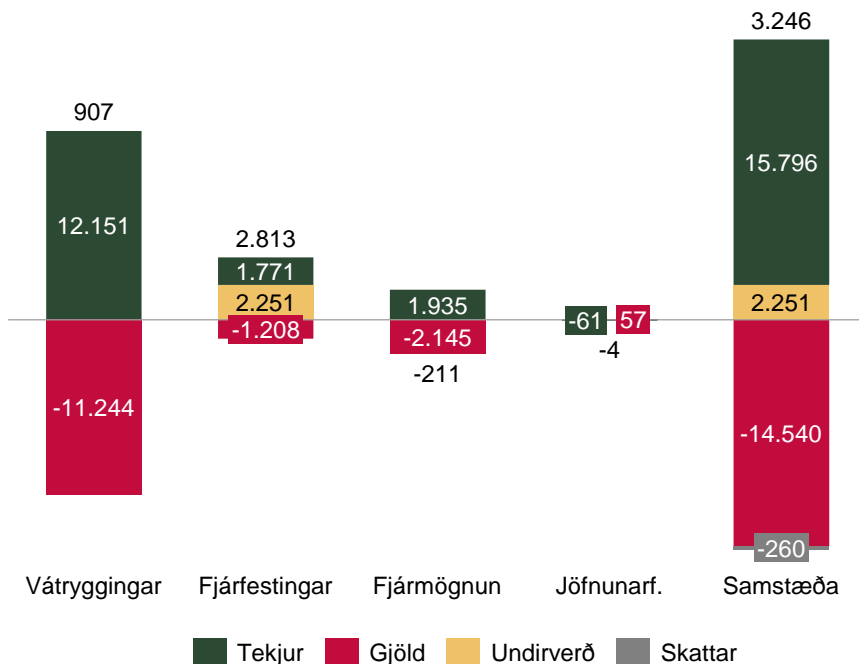


- Heildartekjur dragast saman vegna lægri iðgjalda og minni fjármögnunartekna
- Eigin tjón lækka milli ára og munar þar mestu um fjölda stærri tjóna
- Rekstrarkostnaður hækkar vegna einskriptiskostnaðar hjá Lykli
- Umtalsverð hækkun á virðisrýrnun fjáreigna vegna færslna í afskriftareikning vegna COVID-19

\*Samanburðartölur eru áætlaðar miðað við að rekstur Lykils hefði verið í samstæðunni 2019

# AFKOMA STARFSÞÁTTA

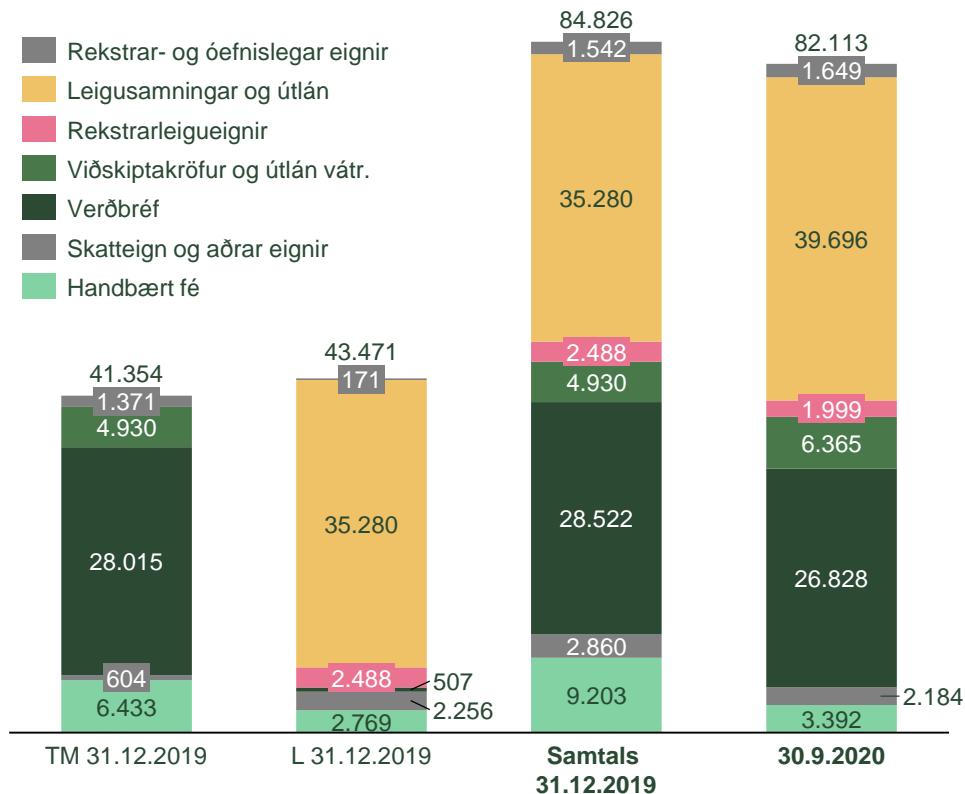
Tekjur og gjöld fyrstu níu mánuði ársins (m.kr)



- Hagnaður af vátryggingum er 907 m.kr.
- Reiknaðar fjárfestingatekjur vátrygginga nema um 159 m.kr. og eru einungis vegna iðgjaldaskuldar sem er ekki núvirt
- Undirverð vegna kaupa á Lykli kemur til hækkunar fjárfestingatekna en án þeirra er hagnaður starfsþáttarins um 563 m.kr.
- Vöxtun, vaxta- og gengisbreytingar, um 569 m.kr., flytjast á fjárfestingar frá vátryggingum
- Stærsti hluti taps af fjármögnunarstarfsemi skýrist af virðisryrnun, samtals um 675 m.kr.

# VERULEG AUKNING Í LEIGUSAMNINGUM OG ÚTLÁNUM

Eignir samstæðunnar (m.kr.)

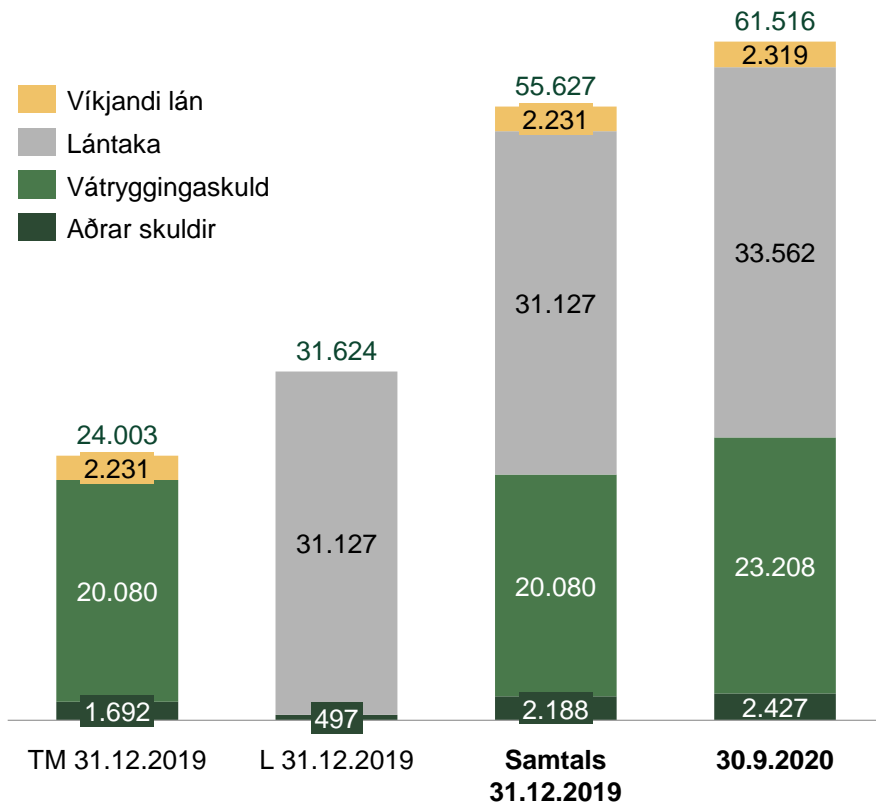


- Staða leigusamninga og útlána jókst um 12,6% á fyrstu níu mánuðum ársins en rekstraleigugeignir lækkuðu
- Viðskiptakröfur og útlán vegna váttrygginga vaxa vegna áramótaendurnýjunar en eru svipaðar og á sama tíma í fyrra
- Verðbréfaeign og handbært fé dróst saman vegna kaupanna á Lykli

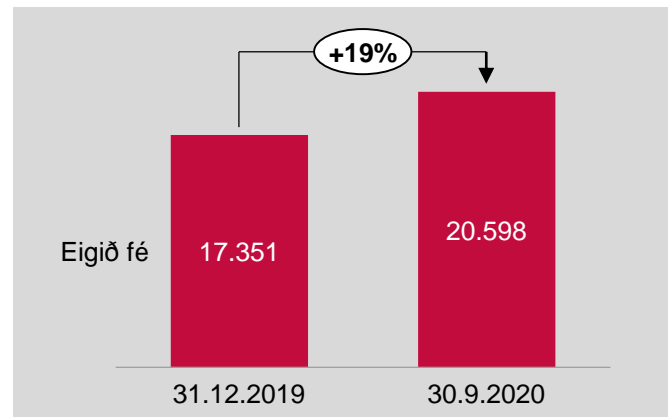


# LÁNTAKA HÆKKAR FRÁ ÁRAMÓTUM

Skuldir og eigið fé samstæðunnar (m.kr.)

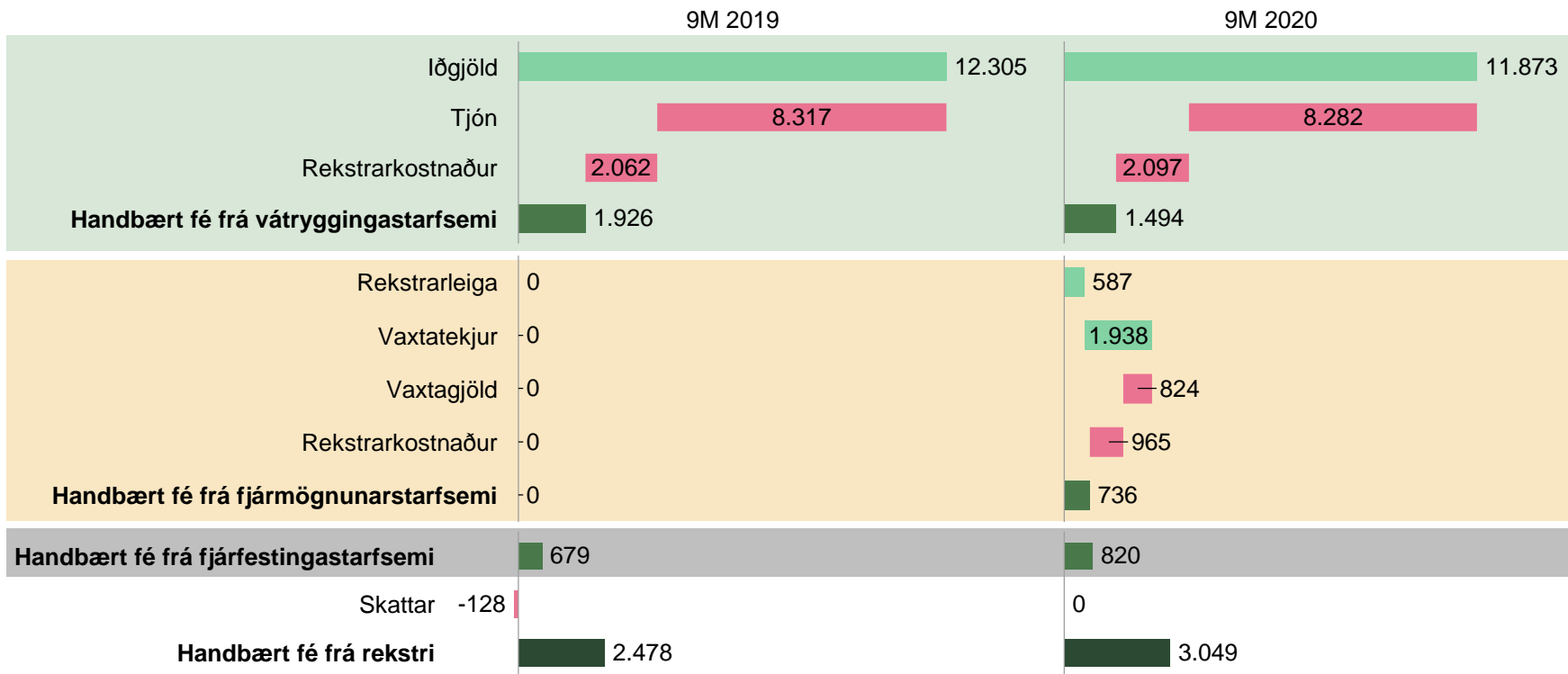


- Lántaka Lykils hækkar um 8% frá áramótum
- Vátryggingaskuld hækkar annars vegar vegna árstíðabundinnar hækkunar á iðgjaldaskuld og hins vegar hækkunar tjónaskuldar



# SJÓÐSTREYMI ER STERKT ÞRÁTT FYRIR LÆGRI IÐGGJÖLD

Handbært fé frá rekstri (m.kr.)



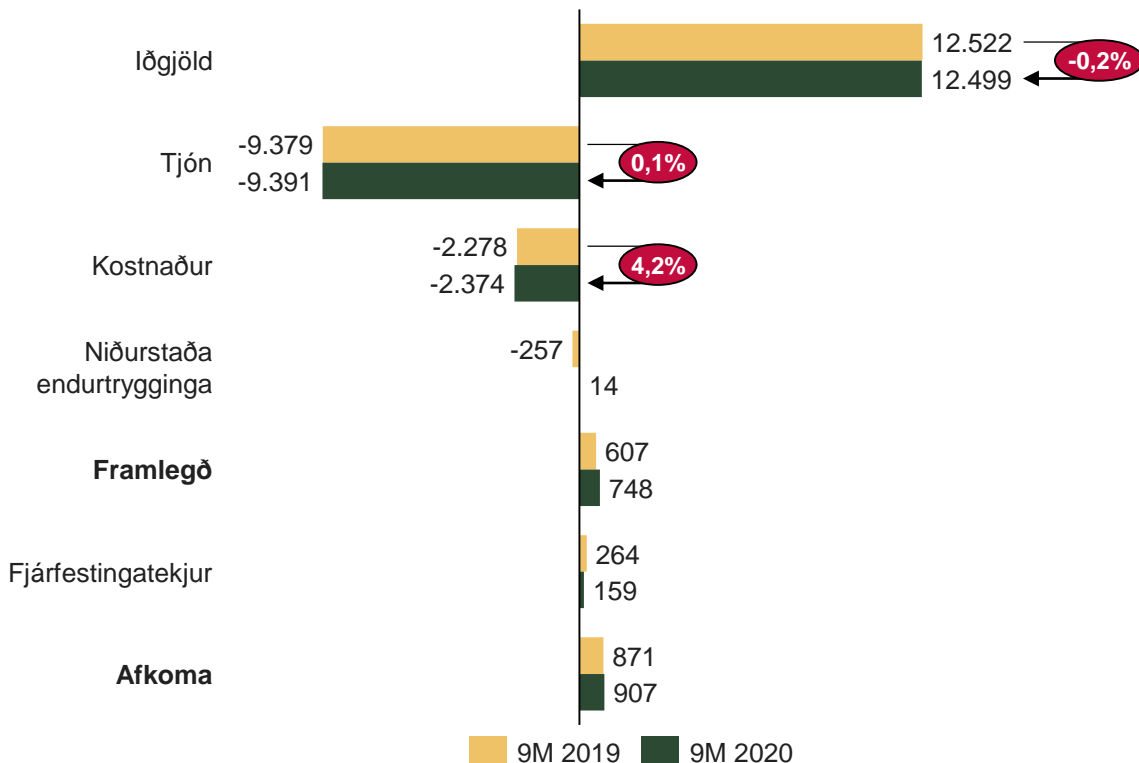
■ Váttryggingar
 ■ Fjármögnun
 ■ Fjárfestingar

# TRYGGINGAR

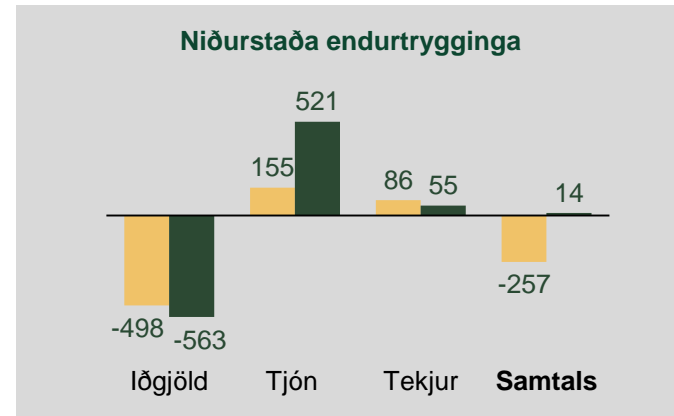


# FRAMLEGÐ VÁTRYGGINGA BATNAR Á MILLI ÁRA

Helstu stærðir fyrstu níu mánuði ársins (m.kr.)



- Løgjöld tímabilsins lækka lítillega á milli ára
- Tjón eru mjög svipuð og fyrir sama tímabil í fyrra
- Hluti endurtrygginga í tjónum hækkar verulega vegna stórtjóna
- Framlegð váttrygginga\* í heild batnar um 141 m.kr.

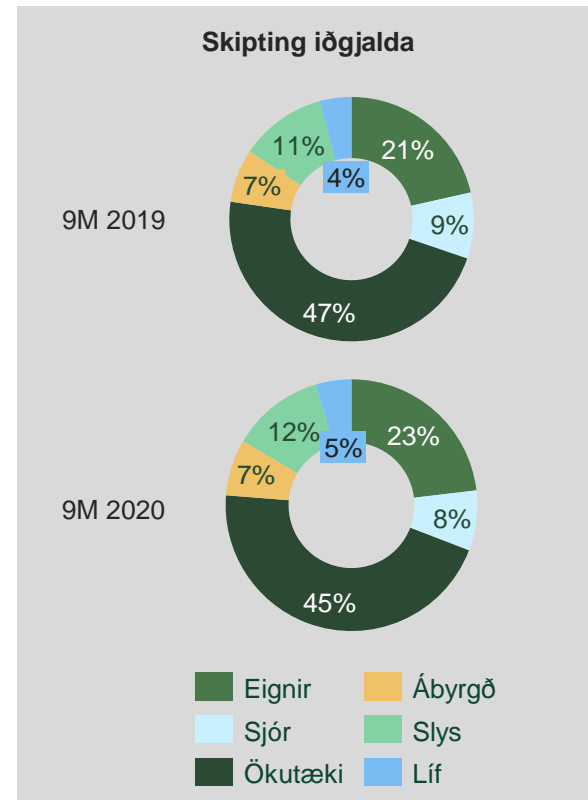
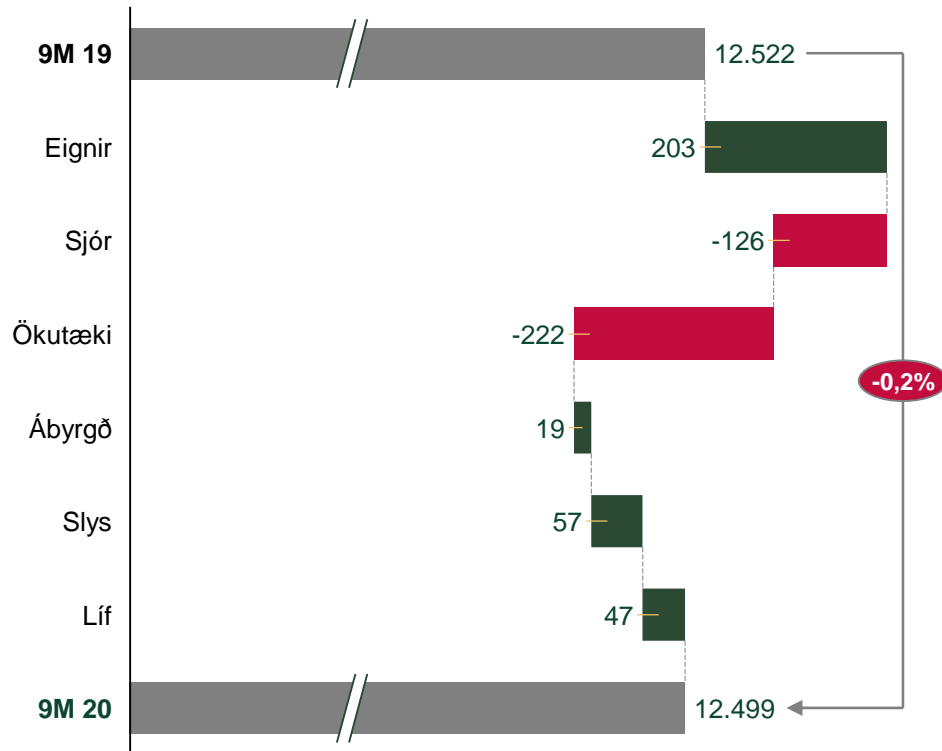


\*Miðað er við skilgreiningu á afkomu váttrygginga samkvæmt leiðbeinandi tilmælum FME Sí nr. 1/2020

# IÐGJÖLD DRAGAST SAMAN Í SJÓ- OG ÖKUTÆKJATRYGGINGUM

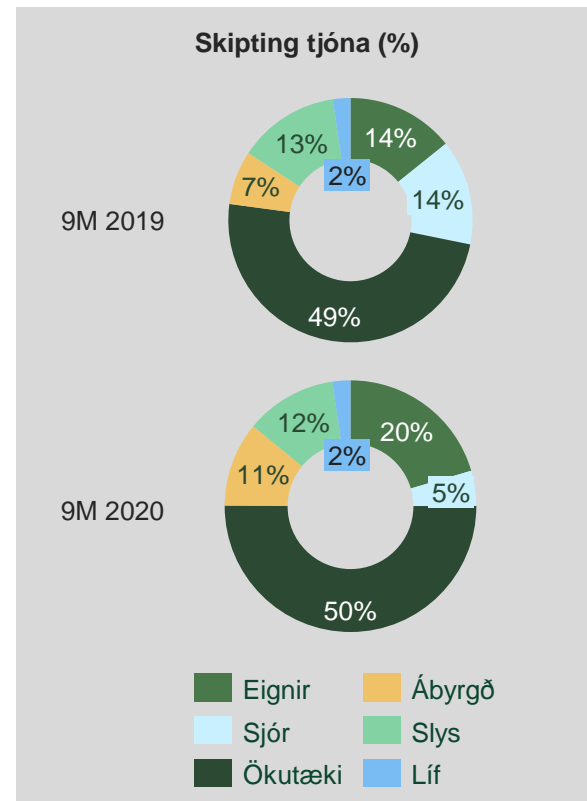
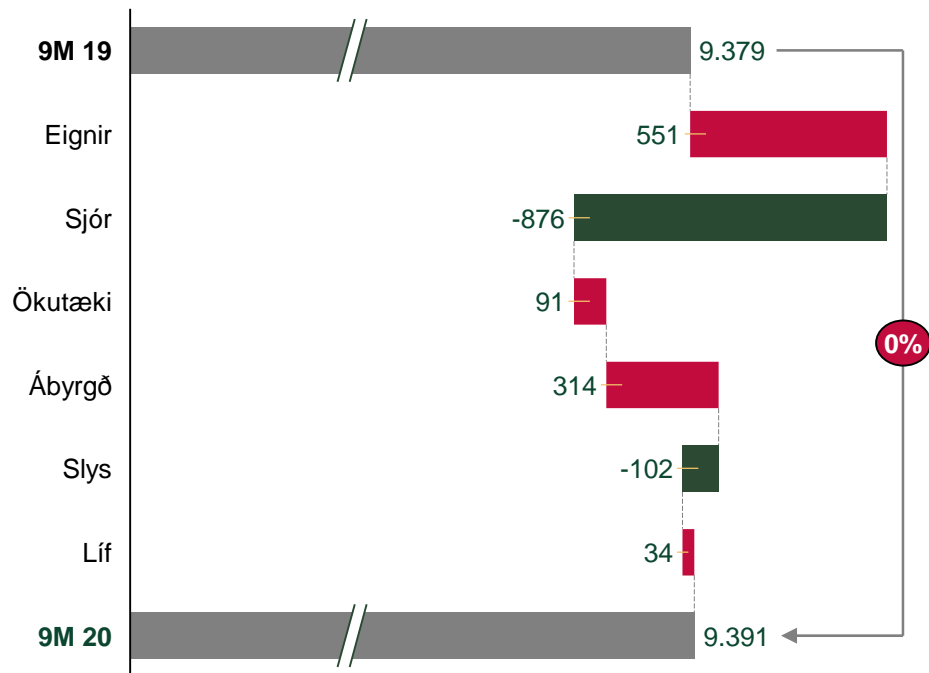


Þróun iðgjalda fyrstu níu mánuði ársins (m.kr.)



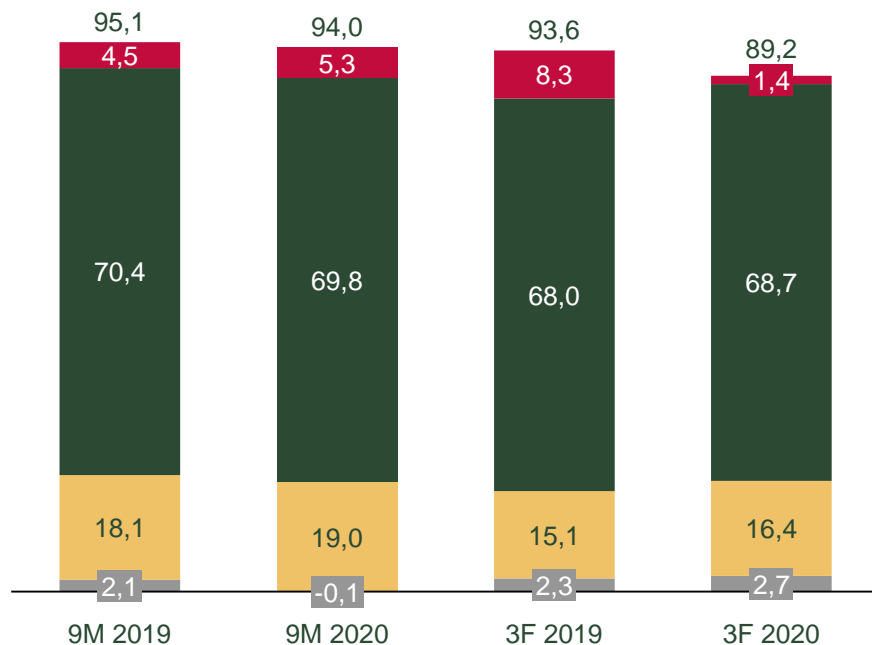
# TJÓN DRAGAST SAMAN Í SJÓ- OG SLYSATRYGGINGUM

Þróun tjóna fyrstu níu mánuði ársins (m.kr.)



# SAMSETT HLUTFALL LÆKKAR Á MILLI ÁRA

Skipting samsetts hlutfalls\* (%)



- Umtalsvert betri afkoma er af vátryggingum á þriðja ársfjórðungi borið saman við síðasta ár, sem var mjög litað af stærri tjónum í skipatryggingum
- Tjónshlutfall í hefðbundnum tjónum fyrstu níu mánuði ársins er áþekkt og árið 2019
- Kostnaðarhlutfall hækkar lítillega milli ára

■ Stórtjónahlutfall\*\* 
 ■ Tjónshlutfall 
 ■ Kostnaðarhlutfall 
 ■ Endurtryggingahlutfall

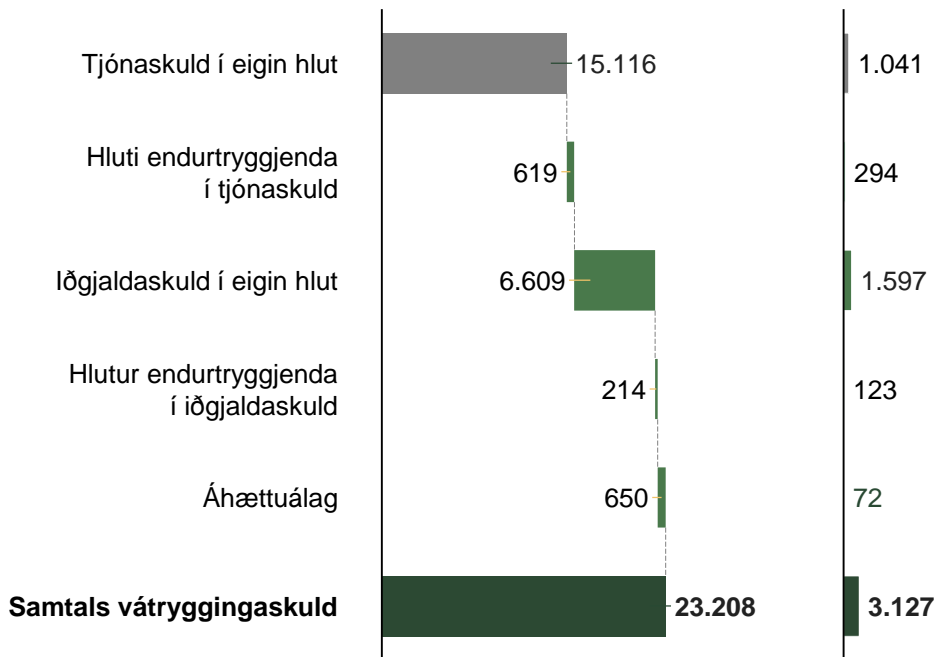
\*Samsett hlutfall er reiknað í samræmi við leiðbeinandi tilmæli FME Sí nr. 1/2020

\*\*Stórtjón eru tjón yfir 50 m.kr.

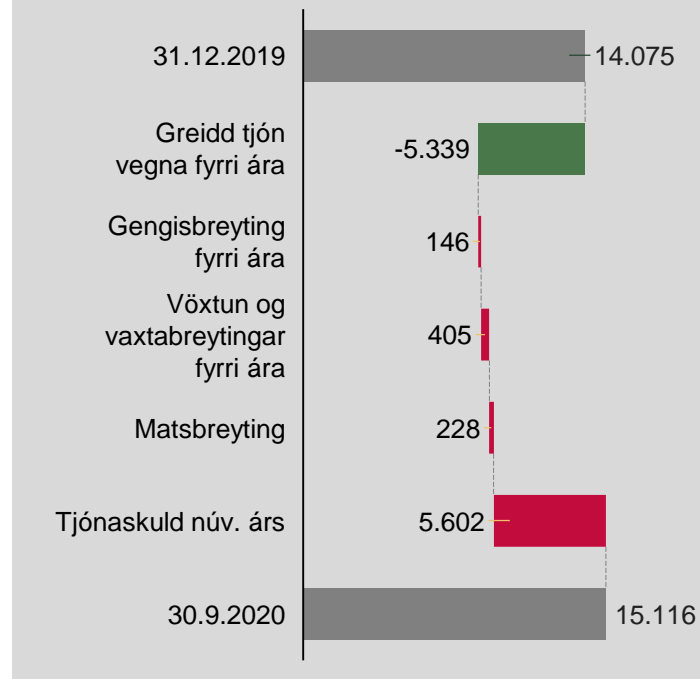
# EIGIN TJÓNASKULD VEX UM RÚMLEGA 1 MA.KR. ÞAÐ SEM AF ER ÁRI

Vátryggingaskuld 30.09.2020 (m.kr.)

Δ9M 2020



Þróun eigin tjónaskuldar (m.kr.)





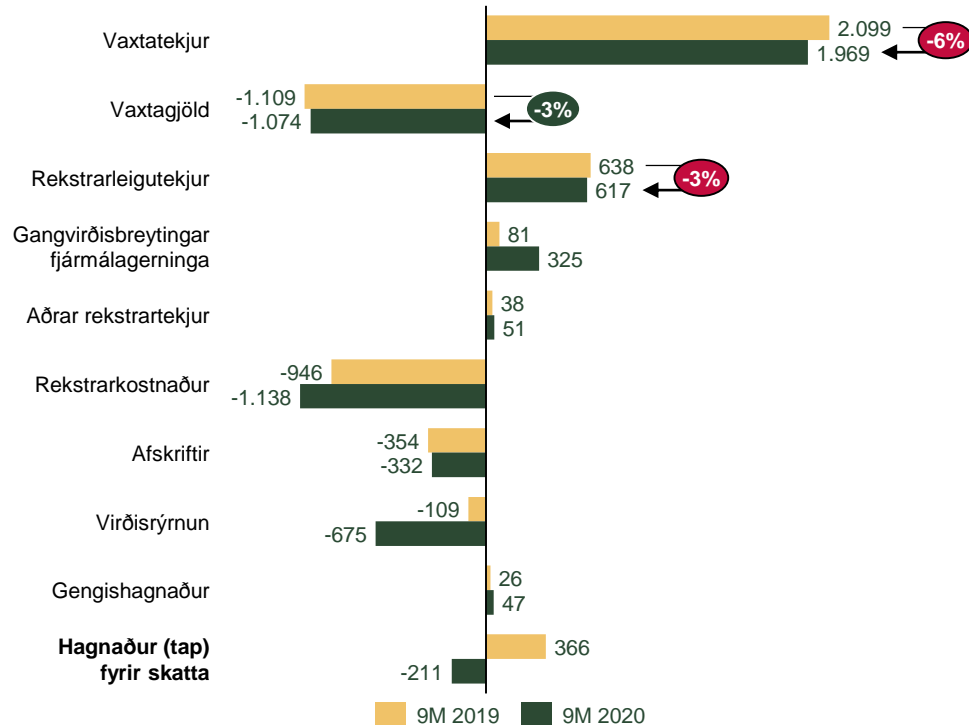
# FJÁRMÖGNUN

TM



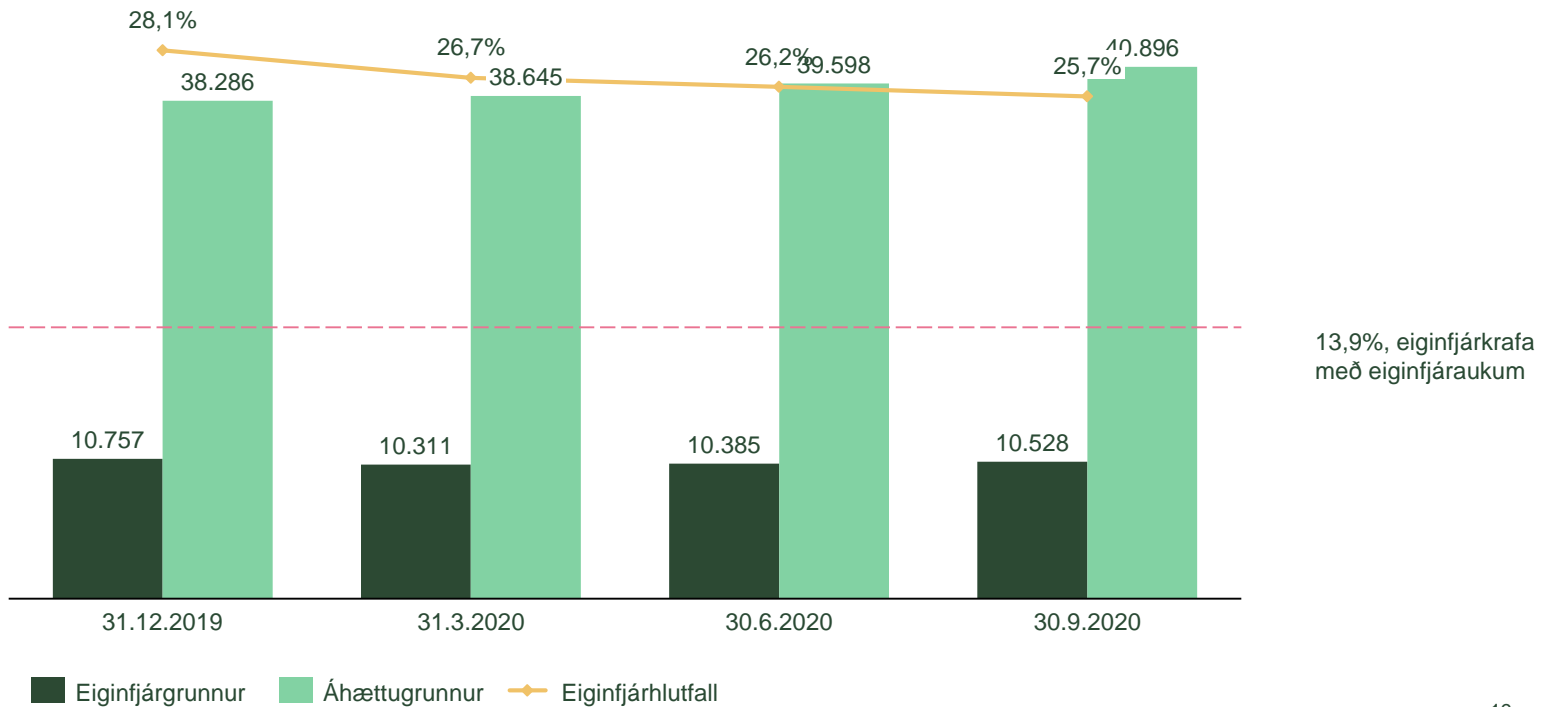
# AFKOMA LYKILS LITAST AF VARÚÐARNIÐURFÆRSLUM

Helstu rekstrarliðir (m.kr.)



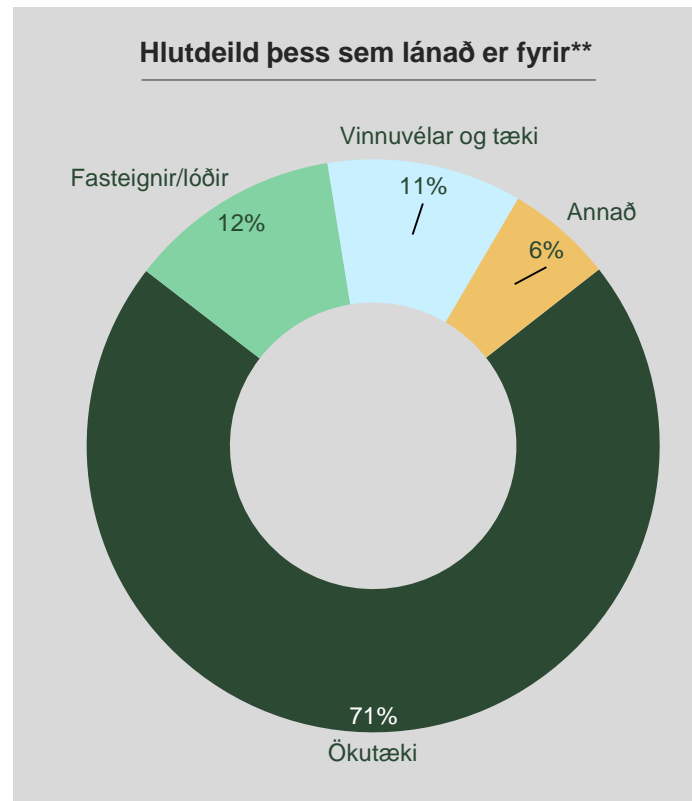
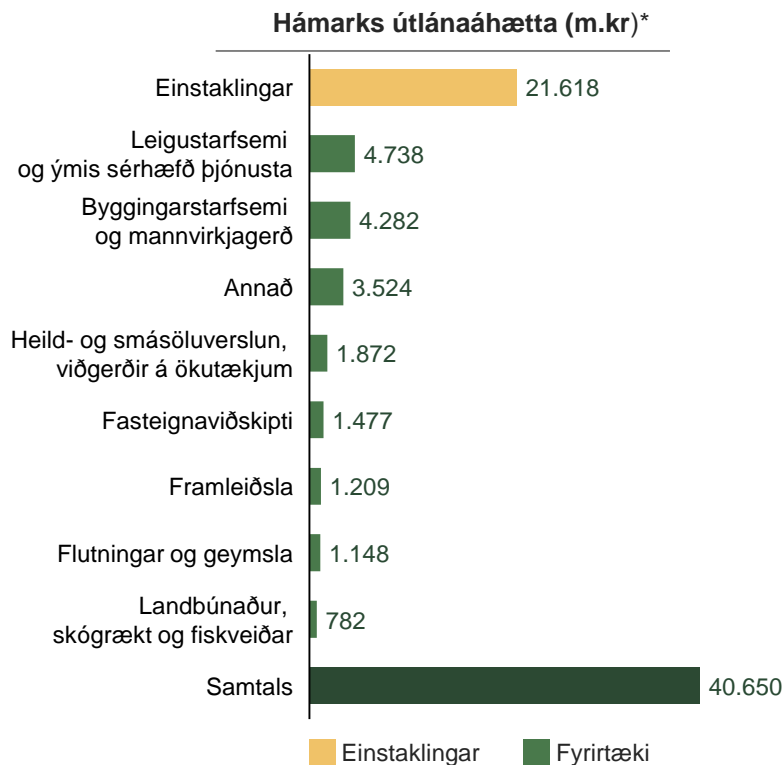
- Leigusamningar og útlán Lykils hafa vaxið um 12,6% á árinu en stýrivaxtalækkanir hafa lækkað vaxtatekjur félagsins á móti
- Hreinar vaxtatekjur lækka um 10% á milli ára
- Gangvirðisbreytingar fjármálagerninga hækka vegna vaxtaskiptasamninga
- Einskiptiskostnaður vegna skipulagsbreytinga og húsnæðis er færður á tímabilinu, samtals 240 m.kr. og skýrir hækkun rekstrarkostnaðar
- Virðisrýmun útlána er að mestu vegna COVID-19

# EFNAHAGSREIKNINGUR LYKILS ER STERKUR OG EIGINFJÁRHUTFALL VEL YFIR HEILDAREIGINFJÁRKRFÖFU



# LÁNABÓKIN ER VEL DREIFÐ MILLI FYRIRTÆKJA OG EINSTAKLINGA

Lán til ferðapjónustu eru 9,4% af hámarksútlánaáhhættu, þar af eru bílaleigur 4,6%



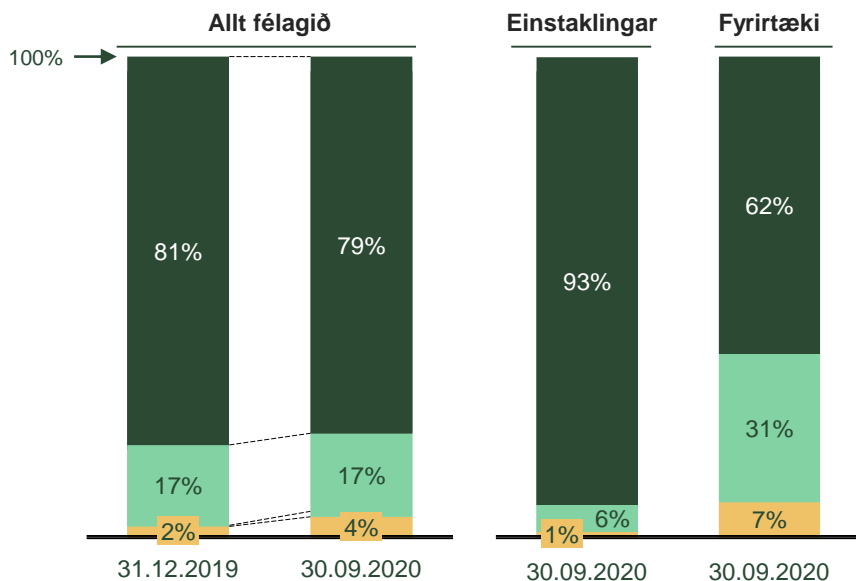
\* Miðað við skráða ÍSAT flokkun hjá fyrirtækjaskrá.

\*\* Niðurbrot á virði lána sem eru með veð í viðkomandi flokki.

# AUKIÐ FRAMLAG Á AFSKRIFTAREIKNING VEGNA COVID-19

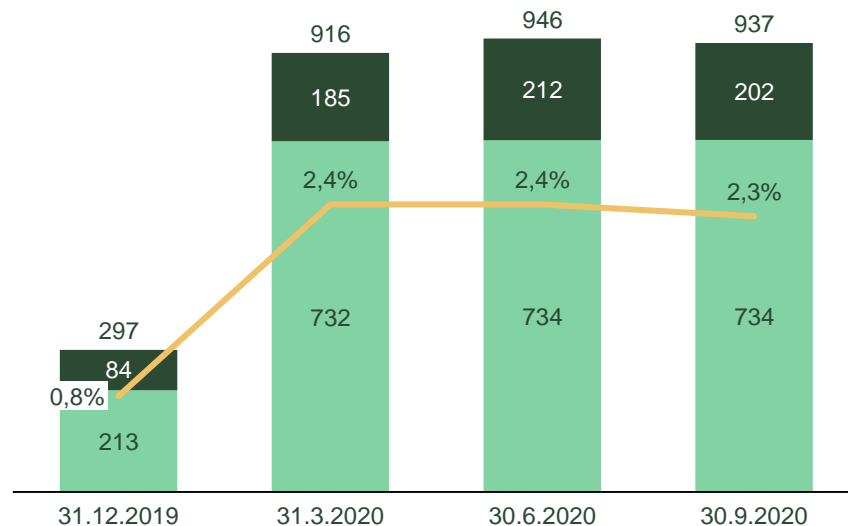
Framlagið er að mestu leyti vegna fyrirtækjasafnsins

### Skipting útlánasafns eftir stigum IFRS 9



- Stig 1: Allar fjáreignir við upphaflega skráningu
- Stig 2: Veruleg aukning hefur orðið í útlánaáættu
- Stig 3: Hlutlægar vísbendingar eru til staðar um virðisryrnun

### Þróun afskriftarreiknings frá áramótum



- % af safni
- Vegna einstaklinga (m.kr.)
- Vegna fyrirtækja (m.kr.)

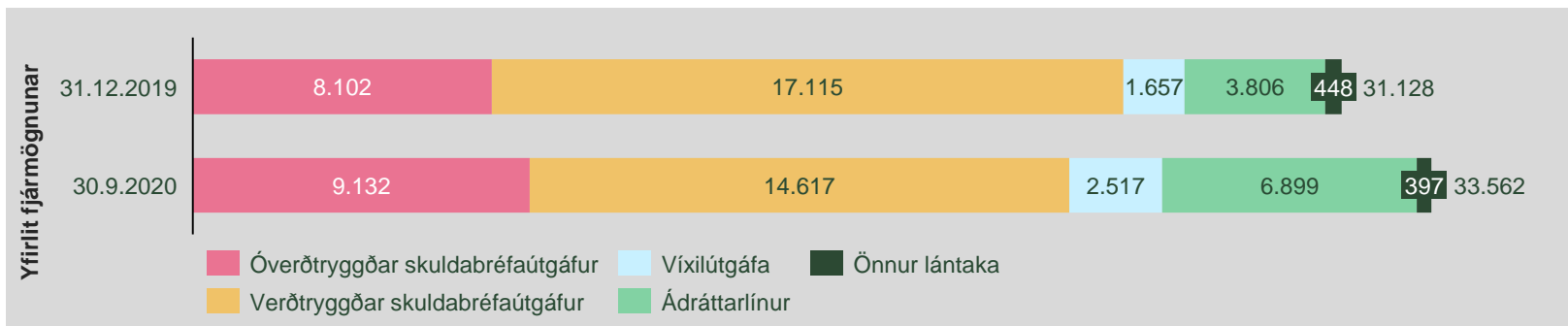
# LAUSAFJÁRSTAÐA LYKILS ER ÁFRAM STERK

Eignir	Allt að 3 mánuðir	3-12 mánuðir	1-5 ár	Yfir 5 ár	Samtals
Handbært fé og markaðsskuldabréf	2.144	0	0	0	2.144
Leigusamningar og útlán	5.739	7.032	23.993	2.932	39.696
<b>Samtals 30.9.2020</b>	<b>7.883</b>	<b>7.032</b>	<b>23.993</b>	<b>2.932</b>	<b>41.840</b>

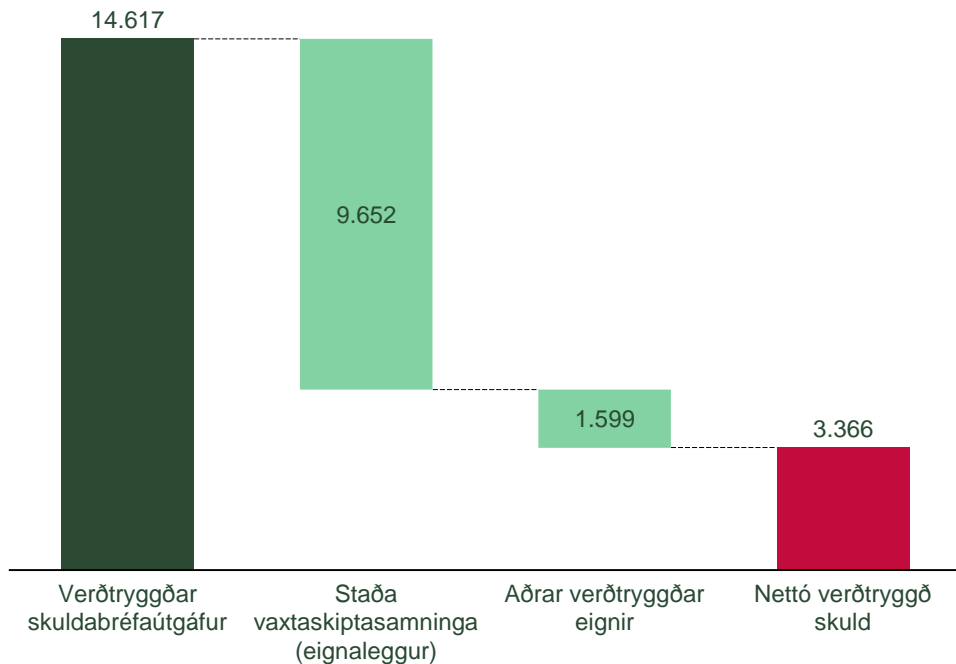
Skuldir	Allt að 3 mánuðir	3-12 mánuðir	1-5 ár	Yfir 5 ár	Samtals
Lántaka	3.589	8.401	20.864	708	33.562
Aðrar skammtímaskuldir	527	58	62	0	647
<b>Samtals 30.9.2020</b>	<b>4.116</b>	<b>8.459</b>	<b>20.926</b>	<b>708</b>	<b>34.209</b>

**Hreint fjárflæði eigna og skulda**      **3.767**      **-1.426**      **3.067**      **2.223**      **7.630**

- Lausafjárstaða Lykils er áfram sterk og hreint fjárflæði næstu 12 mánuði er áætlað 2,34 ma.kr.
- Ádregnar lánalínur námu 6,9 mö.kr. við lok þriðja ársfjórðungs en félagið hefur ennþá svigrúm til að draga á lánalínur og styrkja lausafjárstöðuna enn frekar.
- Lykill hefur gefið út víxla og skuldabréf fyrir 10,2 ma.kr. það sem af er ári.



# LYKILL HEFUR GERT AFLEIÐUSAMNINGA Á MÓTI VERÐTRYGGÐRI FJÁRMÖGNUN



- Um 2/3 verðtryggðrar fjármögnunar Lykils er varin með vaxtaskiptasamningum.
- Greiðsluflæði samninganna endurspeglar að mestu greiðsluflæði skuldabréfanna.
- Samningarnir eru þannig að Lykill fær greidda fasta verðtryggða vexti en greiðir breytilega óverðtryggða.
- Samningarnir eru bókaðir á matsverði 1.169m kr.
  - Meiri hluti þeirrar upphæðar eru áfallnir vextir og verðbætur.



# FJÁRFESTINGAR

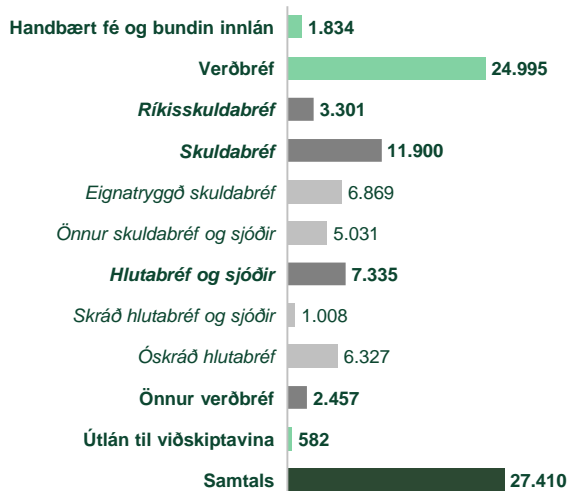




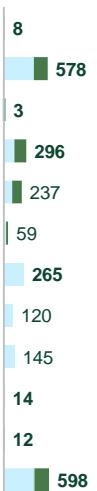
# ÁVÖXTUN FJÁRFESTINGAEIGNA 2,5% Á FJÓRÐUNGNUM

## Fjárfestingatekjur

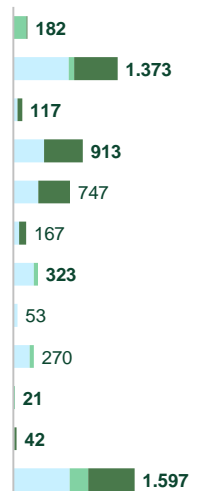
### Fjárfestingaeignir 30.09.2020 (ISKm)



### Afkoma 3F 20



### Afkoma 9M 20



Aðrar fjárfestingatekjur

85

Fjárfestingatekjur samtals

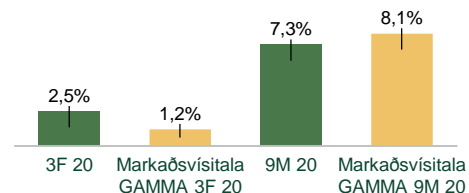
684

298

1.896

■ Gengismunur ■ FX ■ Vextir, verðbætur (arður og leigutekjur)

- Mjög góð ávöxtun var af skráðum hlutabréfum sem hækkuðu um 13,9% á fjórðungnum.
- Góð ávöxtun var af eignatryggðum skuldabréfum sem skiluðu 2,9% ávöxtun á fjórðungnum.
- Ávöxtun fjárfestingaeigna er 7,3% það sem af er ári.

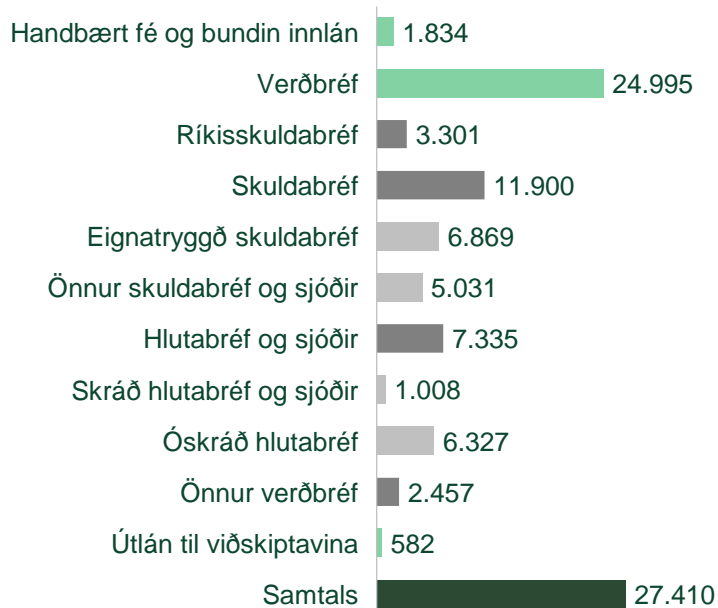


# LÍFTÍMI SKULDABRÉFASAFNSINS STYTTUR Á ÞRIÐJA FJÓRÐUNGI

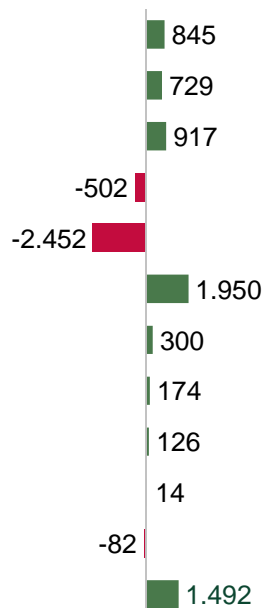


Niðurbrot fjárfestinga (m.kr.)

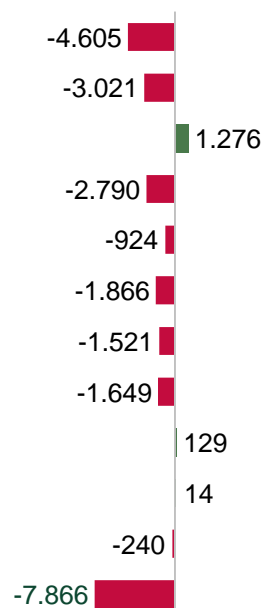
## Fjárfestingaeygnir 30.09.2020



## Δ 3F 20



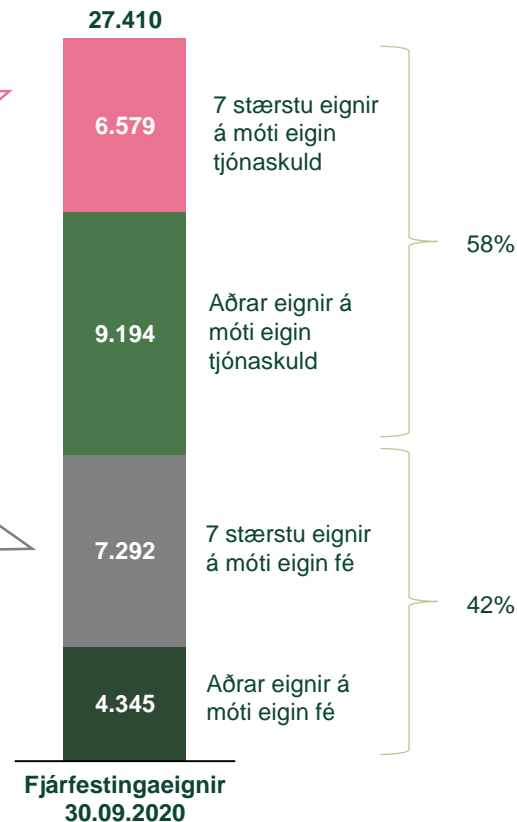
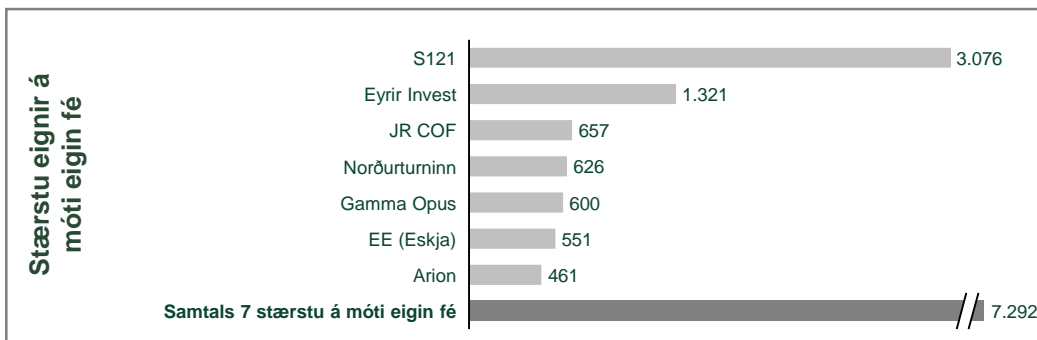
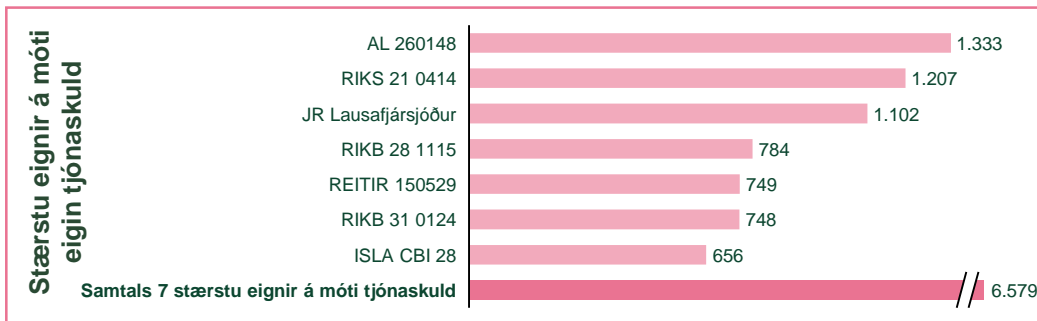
## Δ 9M 20



- Staða fjárfestingaeygna hefur minnkað mikið á árinu vegna kaupa á Lykli í upphafi ársins.
- Á 3F voru eignatryggð skuldabréf seld og megninu fjárfest í lausafjárjódum.
- Skuldabréfasafnið var stýtt en líftími safnsins minnkaði úr 6,4 árum niður í 5,2 ár í lok 3F.
- Handbært fé og lausafjárjódur námu 4,2 mö.kr. í lok 3F.
- Skráð hlutabréfastaða TM var samtals um 4,7 ma.kr. í lok 3F og er í gegnum skráð hlutabréf og sjóði, óskráð hlutabréf og önnur verðbréf.

# STÆRSTU FJÁRFESTINGAEIGNIR TM

30.09.2020 (m.kr.)



# REKSTRARSPÁ



# REKSTRARSPÁ TIL NÆSTU 12 MÁNAÐA

Hagnaður fyrir  
skatta

2.981 m.kr.

Afkoma  
váttrygginga

1.255 m.kr.

Afkoma  
fjármögnunar

460 m.kr.

Afkoma  
fjárfestinga

1.265 m.kr.

Arðsemi eigin  
fjár

13,5%

Samsett hlutfall

93,0%

Arðsemi eigin  
fjár Lykils

3,8%

Ávöxtun  
fjárfestinga

6,4%



**SPURNINGAR**

**FJARFESTAR@TM.IS**



ÞRÓUN



## Rafrænt áhættumat líf- og sjúkdómatrygginga

- Rafrænt áhættumat á netinu. Umsóknareyðublöð heyra sögunni til
- Sjálfvirkt samþykki og útgáfa umsókna sem eru án athugasemda
- Viðskiptavinur fylgist með stöðu umsóknar í TM appinu

## Slys tilkynnt í TM appinu

- Hægt að tilkynna öll frítímaslys í gegnum TM appið
- Einfaldað ferli, færri spurningar og samþykki til gagnaöflunar er rafrænt

## Rafræn undirritun

- Öll helstu eyðublöð, umsóknir og tjónstilkynningar undirritaðar rafrænt og sendast sjálfkrafa til TM









**VIDAUKI**

# REKSTRARREIKNINGUR ÞRÍÐJA ÁRSFJÓRÐUNGS 2020



Áætlaðar samanburðartölur fyrir 2019\*

	3F 2020	3F 2019	Breyting	Breyting %
Iðgjöld tímabilsins .....	4.230.609	4.357.462	(126.853)	( 2,9% )
Hluti endurtryggjenda í iðgjaldatekjum .....	(225.732)	(159.458)	(66.274)	41,6%
<b>Eigin iðgjöld .....</b>	<b>4.004.877</b>	<b>4.198.004</b>	<b>(193.127)</b>	<b>( 4,6% )</b>
Hreinar vaxtatekjur af fjármögnunarstarfsemi .....	352.425	335.633	16.792	5,0%
Rekstrarleigutekjur .....	191.591	221.592	(30.001)	( 13,5% )
<b>Hreinar tekjur af fjármögnunarstarfsemi .....</b>	<b>544.016</b>	<b>557.225</b>	<b>(13.209)</b>	<b>( 2,4% )</b>
<b>Fjárfestingatekjur .....</b>	<b>685.254</b>	<b>(343.022)</b>	<b>1.028.276</b>	<b>-</b>
Aðrar tekjur .....	20.948	20.548	400	1,9%
<b>Heildartekjur .....</b>	<b>5.255.095</b>	<b>4.432.755</b>	<b>822.340</b>	<b>18,6%</b>
Tjónakostnaður .....	(2.976.972)	(3.322.168)	345.196	( 10,4% )
Hluti endurtryggjenda í tjónakostnaði .....	82.318	35.311	47.007	133,1%
<b>Eigin tjón .....</b>	<b>(2.894.654)</b>	<b>(3.286.857)</b>	<b>392.203</b>	<b>( 11,9% )</b>
Vöxtun, vaxta- og gengisbreytingar vátr.skuldar .....	(6.479)	(58.623)	52.144	( 88,9% )
Rekstrarkostnaður .....	(1.034.796)	(1.029.034)	(5.762)	0,6%
Afskriftir af rekstrarleigueignum .....	(95.625)	(116.182)	20.557	( 17,7% )
Fjármagnsgjöld .....	(60.486)	(64.605)	4.119	( 6,4% )
Virðisrýrnun fjáreigna .....	(42.276)	(52.049)	9.773	( 18,8% )
<b>Heildargjöld .....</b>	<b>(4.134.316)</b>	<b>(4.607.350)</b>	<b>473.034</b>	<b>( 10,3% )</b>
<b>Hagnaður (tap) af reglulegri starfsemi .....</b>	<b>1.120.779</b>	<b>(174.595)</b>	<b>1.295.374</b>	<b>-</b>
<b>Undirverð vegna kaupa á Lykli fjármögnun .....</b>	<b>0</b>	<b>0</b>		
Heildarhagnaður fyrir skatta .....	1.120.779	-174.595		
Tekjuskattur .....	-141.985	-9.292		
<b>Hagnaður og heildarhagnaður tímabilsins .....</b>	<b>978.794</b>	<b>-183.887</b>		

# REKSTRARREIKNINGUR FYRSTU NÍU MÁNAÐA 2020

Áætlaðar samanburðartölur fyrir 2019\*

	9M 2020	9M 2019	Breyting	Breyting %
Iðgjöld tímabilsins .....	12.447.768	12.521.514	(73.746)	( 0,6%)
Hluti endurtryggienda í iðgjaldatekjum .....	(562.957)	(497.998)	(64.959)	13,0%
<b>Eigin iðgjöld .....</b>	<b>11.884.811</b>	<b>12.023.516</b>	<b>(138.705)</b>	<b>( 1,2%)</b>
Hreinar vaxtatekjur af fjármögnunarstarfsemi .....	900.187	989.767	(89.580)	( 9,1%)
Rekstrarleigutekjur .....	610.400	638.486	(28.086)	( 4,4%)
<b>Hreinar tekjur af fjármögnunarstarfsemi .....</b>	<b>1.510.587</b>	<b>1.628.253</b>	<b>(117.666)</b>	<b>( 7,2%)</b>
<b>Fjárfestingatekjur .....</b>	<b>2.268.155</b>	<b>2.205.575</b>	<b>62.580</b>	<b>2,8%</b>
Aðrar tekjur .....	76.888	60.600	16.288	26,9%
<b>Heildartekjur .....</b>	<b>15.740.441</b>	<b>15.917.944</b>	<b>(177.503)</b>	<b>( 1,1%)</b>
Tjónakostnaður .....	(9.391.350)	(9.379.216)	(12.134)	0,1%
Hluti endurtryggienda í tjónakostnaði .....	521.377	154.835	366.542	236,7%
<b>Eigin tjón .....</b>	<b>(8.869.973)</b>	<b>(9.224.381)</b>	<b>354.408</b>	<b>( 3,8%)</b>
Vöxtun, vaxta- og gengisbreytingar vátr.skuldar ..	(568.930)	(550.119)	(18.811)	3,4%
Rekstrarkostnaður .....	(3.683.844)	(3.444.385)	(239.459)	7,0%
Afskriftir af rekstrarleigueignum .....	(295.557)	(354.322)	58.765	( 16,6%)
Fjármagnsgjöld .....	(170.811)	(180.344)	9.533	( 5,3%)
Virðisrymun fjáreigna .....	(895.607)	(188.472)	(707.135)	-
<b>Heildargjöld .....</b>	<b>(14.484.722)</b>	<b>(13.942.023)</b>	<b>(542.699)</b>	<b>3,9%</b>
<b>Hagnaður (tap) af reglulegri starfsemi .....</b>	<b>1.255.719</b>	<b>1.975.921</b>	<b>(720.202)</b>	<b>( 36,4%)</b>
<b>Undirverð vegna kaupa á Lykli fjármögnun ...</b>	<b>2.250.503</b>	<b>0</b>		
Heildarhagnaður fyrir skatta .....	3.506.222	1.975.921		
Tekjuskattur .....	-259.907	-135.613		
<b>Hagnaður og heildarhagnaður tímabilsins .....</b>	<b>3.246.315</b>	<b>1.840.308</b>		

# SPÁ FYRIR NÆSTU FJÓRÐUNGA



Upphæðir eru í þ.kr.

	1F 2020	2F 2020	3F 2020	S 4F 2020	S 1F 2021	S 2F 2021	S 3F 2021	S 2020	S N 12M
<b>Eigin iðgjöld</b> .....	<b>3.909.168</b>	<b>3.970.766</b>	<b>4.004.877</b>	<b>4.031.536</b>	<b>4.037.621</b>	<b>4.091.046</b>	<b>4.221.933</b>	<b>15.916.347</b>	<b>16.382.136</b>
Hreinar vaxtatekjur af fjármögnunarstarfsemi .....	356.343	191.419	352.425	287.435	314.502	286.423	307.607	1.187.622	1.195.967
Rekstrarleigutekjur .....	208.385	210.424	191.591	178.109	178.344	184.214	195.692	788.509	736.359
<b>Hreinar tekjur af fjármögnunarstarfsemi</b> .....	<b>564.728</b>	<b>401.843</b>	<b>544.016</b>	<b>465.544</b>	<b>492.846</b>	<b>470.637</b>	<b>503.299</b>	<b>1.976.131</b>	<b>1.932.326</b>
<b>Fjárfestingatekjur</b> .....	<b>10.725</b>	<b>1.572.176</b>	<b>685.254</b>	<b>490.515</b>	<b>402.011</b>	<b>495.890</b>	<b>402.934</b>	<b>2.758.670</b>	<b>1.791.350</b>
Aðrar tekjur .....	25.122	30.818	20.948	15.717	15.717	15.717	15.717	92.605	62.868
<b>Heildartekjur</b> .....	<b>4.509.743</b>	<b>5.975.603</b>	<b>5.255.095</b>	<b>5.003.312</b>	<b>4.948.195</b>	<b>5.073.290</b>	<b>5.143.883</b>	<b>20.743.753</b>	<b>20.168.680</b>
<b>Eigin tjón</b> .....	<b>(3.260.189)</b>	<b>(2.715.130)</b>	<b>(2.894.654)</b>	<b>(2.958.411)</b>	<b>(3.090.509)</b>	<b>(2.828.428)</b>	<b>(2.919.419)</b>	<b>(11.828.384)</b>	<b>(11.796.767)</b>
Vöxtun, vaxta- og gengisbreytingar vátr.skuldar ....	(450.473)	(111.978)	(6.479)					(568.930)	
Rekstrarkostnaður .....	(1.395.620)	(1.253.428)	(1.034.796)	(1.242.292)	(1.183.751)	(1.134.119)	(1.121.317)	(4.926.136)	(4.681.479)
Afskriftir af rekstrarleigueignum .....	(102.342)	(97.590)	(95.625)	(101.347)	(101.423)	(103.617)	(110.741)	(396.904)	(417.128)
Fjármagnsgjöld .....	(45.290)	(65.035)	(60.486)	(54.882)	(51.026)	(50.290)	(50.426)	(225.693)	(206.624)
Virðisrýmun fjáreigna .....	(770.102)	(83.229)	(42.276)	(21.481)	(21.481)	(21.481)	(21.481)	(917.088)	(85.924)
<b>Annar kostnaður</b> .....	<b>(2.763.827)</b>	<b>(1.611.260)</b>	<b>(1.239.662)</b>	<b>(1.420.002)</b>	<b>(1.357.681)</b>	<b>(1.309.507)</b>	<b>(1.303.965)</b>	<b>(7.034.751)</b>	<b>(5.391.155)</b>
<b>Heildargjöld</b> .....	<b>(6.024.016)</b>	<b>(4.326.390)</b>	<b>(4.134.316)</b>	<b>(4.378.413)</b>	<b>(4.448.190)</b>	<b>(4.137.935)</b>	<b>(4.223.384)</b>	<b>(18.863.135)</b>	<b>(17.187.922)</b>
<b>Hagnaður (tap) af reglulegri starfsemi</b> .....	<b>(1.514.273)</b>	<b>1.649.213</b>	<b>1.120.779</b>	<b>624.899</b>	<b>500.005</b>	<b>935.355</b>	<b>920.499</b>	<b>1.880.618</b>	<b>2.980.758</b>
<b>Undirverð vegna kaupa á Lykli fjármögnun</b> .....	<b>2.250.503</b>	<b>0</b>	<b>0</b>					<b>2.250.503</b>	
<b>Heildarhagnaður fyrir skatta</b> .....	<b>736.230</b>	<b>1.649.213</b>	<b>1.120.779</b>	<b>624.899</b>	<b>500.005</b>	<b>935.355</b>	<b>920.499</b>	<b>4.131.121</b>	<b>2.980.758</b>
<b>Samsett hlutfall</b>	<b>104%</b>	<b>89%</b>	<b>89%</b>	<b>98%</b>	<b>98%</b>	<b>90%</b>	<b>89%</b>	<b>94%</b>	<b>93%</b>
<b>Ávöxtun fjárfestinga</b>	<b>-0,5%</b>	<b>5,4%</b>	<b>2,5%</b>	<b>1,8%</b>	<b>1,4%</b>	<b>1,7%</b>	<b>1,4%</b>	<b>9,2%</b>	<b>6,4%</b>
<b>Afkoma fjármögnunar</b>	<b>-445.709</b>	<b>92.165</b>	<b>142.948</b>	<b>94.217</b>	<b>128.540</b>	<b>110.468</b>	<b>127.199</b>	<b>-116.379</b>	<b>460.424</b>

- Upplýsingar sem birtast í kynningu þessari eru byggðar á gögnum sem TM hf. (TM) telur öruggar á þeim tíma sem kynningin fer fram þótt ekki sé unnt að ábyrgjast nákvæmni þeirra né fullkomleika. Kynning þessi er eign TM, svo og sérhverjar upplýsingar sem koma fram í henni. Kynningu þessa, sem og þær upplýsingar sem hún hefur að geyma, má ekki á neinn hátt afrita, endurgera eða dreifa, hvorki að hluta né öllu leyti.
- Kynning þessi er eingöngu ætluð til upplýsingar. Henni er ekki að neinu leyti ætlað að fela í sér loforð eða ráðgjöf né heldur með öðru móti að vera grundvöllur fyrir ákvörðunartöku þeirra sem hana fá í hendur. Margir mismunandi þættir geta valdið því að sú mynd sem kynning þessi gefur af stöðu félagsins og framtíðarhorfum geta breyst verulega svo sem, en ekki eingöngu, vegna almennrar efnahagsþróunar, breytinga í samkeppnisumhverfi, breytinga á fjármálamörkuðum, breytinga á endurtryggingamörkuðum, lagabreytinga og breytinga á réttarframkvæmd. Verði einhver þessara áhættu- eða óvissuþátta, einn eða fleiri, að veruleika eða undirliggjandi framtíðarvæntingar stjórnenda félagsins reynast ekki réttar, getur það leitt til verulegra frávikar varðandi fjárhagsstöðu félagsins og árangur í starfsemi þess frá því sem greinir í kynningu þessari.
- TM ber ekki skylda til að uppfæra að neinu leyti álit stjórnenda þess um framtíðarhorfur félagsins sem birtast í kynningu þessari eða laga slíkt álit að ríkjandi rekstraraðstæðum hverju sinni nema það sé skylt lögum samkvæmt. TM er heldur ekki skylt að breyta eða leiðrétta villur eða ónákvæmar upplýsingar í kynningunni sem síðar kunna að koma í ljós. Varað er við því að byggja síðar á þeim framtíðarhorfum sem gefur að líta í kynningu þessari, enda eru þær alfarið byggðar á fyrirliggjandi upplýsingum þegar kynningin fer fram. Álit um framtíðarhorfur félagsins nú telst engu að síður fullgilt með þeim fyrirvörum sem að framan greinir.
- Með því að taka við kynningu þessari viðurkennir og samþykkir viðtakandinn allar takmarkanir og fyrirvara sem að framan greinir.