



**TM hf.**

**Samandreginn árshlutareikningur  
samstæðu 30. september 2020**

TM hf.  
Síðumúla 24  
108 Reykjavík

Kt. 660269-2079

## Efnisyfirlit

bfs.

Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og forstjóra .....	3
Rekstrarreikningur og yfirlit um heildarafkomu .....	5
Efnahagsreikningur .....	6
Eiginfjáryfirlit .....	7
Sjóðstreymisyfirlit .....	8
Skýringar .....	9

## Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og forstjóra

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

Árshlutareikningurinn er hvorki kannaður né endurskoðaður af endurskoðendum félagsins.

Samkvæmt rekstrarreikningi nam hagnaður af rekstri samstæðunnar 3.246 m.kr. á tímabilinu 1. janúar til 30. september 2020. Inni í þeirri fjárhæð er tekjufært undirverð vegna kaupa á Lykli 2.251 m.kr. Sjá nánar í skýringu 33. Eigið fé samstæðunnar í lok tímabilsins var 20.598 m.kr. samkvæmt efnahagsreikningi.

Í lok tímabils voru hluthafar í TM hf. 932 talsins en þeir voru 794 í ársbyrjun.

### Skipulag samstæðunnar

Eftir kaup á Lykli fjármögnun hf. (Lykill) er félagið orðið hluti af samstæðu TM á árinu 2020 en endanlegt kaupverð var 9.597 m.kr. Kaupin á Lykli eru í samræmi við stefnu TM og eftirleiðis mun starfsemi félagsins skiptast í þrjár jafn mikilvægar stoðir, váttryggingar, fjármögnun og fjárfestingar. Starfsemi Lykils hefur verið færð í höfuðstöðvar TM að Síðumúla 24.

Skipting TM fé hf. til TM trygginga hf. og sameining við TM hf. var liður í því ferli að fá heimild frá Fjármálaeftirliti Seðlabanka Íslands til aukins starfsleyfis í skaðatryggingum og yfirfærslu á váttryggingastofni frá móðurfélaginu TM hf. til TM trygginga hf. Eftir endurskipulagningu samstæðunnar er fyrirhugað að TM tryggingar hf. verði váttryggingaarmur samstæðunnar þar sem rekstur skaðatrygginga verði í félaginu en TM líftryggingar hf. og Íslensk endurtrygging hf. verði dótturfélög TM trygginga hf. Fjármálaeftirlit Seðlabanka Íslands hefur ákveðið að tilgreina samstæðu TM hf. sem fjármálasamsteypu á váttryggingasviði, sbr. 1. mgr. 10. gr. laga nr. 61/2017 um viðbótareftirlit með fjármálasamsteypum. Í því felst m.a. að upplýsa þarf Fjármálaeftirlitið árlega um verulega samþjöppun áhættu fjármálasamsteypunnar, veruleg viðskipti innan samsteypunnar og niðurstöður athugunar á fjárhagsstöðu samsteypunnar, en eftirlitsskyldum aðilum innan samsteypunnar ber að tryggja að eiginfjárgrunnur hennar sé á hverjum tíma ekki lægri en lágmarksgjaldþol samsteypunnar skv. 1. mgr. 15. gr. laganna. Þá þarf innra eftirlit og áhættustýring að vera fyrir hendi á samsteypugrundvelli, auk traustrar stjórnunar- og endurskoðunarferla, sbr. 1. mgr. 23. gr. laganna. Þá mun Fjármálaeftirlitið sjá til þess að reglulega séu framkvæmd álagspróf á stöðu samsteypunnar, sbr. 24. gr. laganna.

### Viðræður um sameiningu við Kviku banka hf.

Þann 29. september s.l. samþykktu stjórnir Kviku banka og TM að hefja viðræður um sameiningu félaganna. Forsendur viðræðna byggjast á því að TM verði dótturfélag Kviku banka og að Lykill fjármögnun hf., núverandi dótturfélag TM, sameinist Kviku banka. Þá er gert ráð fyrir að hluthafar í TM fái sem endurgjald fyrir hlutabréf sín í TM 55% hlut í sameinuðu félagi miðað við útgefna hluti félaganna. Viðræðurnar munu fara fram á næstu vikum, ásamt því sem gagnkvæmar áreiðanleikakannanir verða framkvæmdar. Þar sem bæði félög búa við viðvarandi upplýsingaskyldu sem útgefendur skráðra verðbréfa er ekki gert ráð fyrir að sú vinna taki langan tíma. Væntanleg sameining er háð samþykki eftirlitsaðila og hluthafa beggja félaga. Stjórnir félaganna telja raunhæft að ná fram eins milljarðs króna kostnaðarsamlegð með sameiningu félaganna, án viðskipta- og einskíptiskostnaðar. Gert er ráð fyrir að stærsti hluti kostnaðarsamlegðar komi til vegna hagkvæmari fjármögnunar. Sameinað félag verður fjárhagslega sterkt fyrirtæki með breiðan tekjugrunn sem mun geta boðið viðskiptavinum sínum upp á fjölbætta þjónustu á öllum helstu sviðum fjármála- og tryggingaþjónustu.

### Covid-19

Útbreiðsla Covid-19 veirunnar hefur haft víðtæk áhrif á efnahagssumhverfið á heimsvísu. Hér á landi hafa áhrifin verið mikil það sem af er árinu 2020 og haft víðtæk áhrif á bæði einstaklinga og fyrirtæki. Landsframléiðslan hefur dregist verulega saman og atvinnuleysi aukist hratt. Ekki er ljóst á þessari stundu hvort áhrifin muni gæta til lengri eða skemmri tíma en ljóst er að þau hafa haft neikvæð áhrif á mat á viðskiptakröfum og útlánunum. Þrátt fyrir það er fjárhagsstaða félagsins sterk. Sjá nánari upplýsingar í skýringu 44.

### Samsett hlutfall

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

## Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og forstjóra, frh.:

### Yfirlýsing stjórnar og forstjóra

Samkvæmt bestu vitneskju stjórnar og forstjóra er árshlutareikningur samstæðunnar í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla eins og þeir hafa verið staðfestir af Evrópusambandinu og er það álit stjórnar og forstjóra að árshlutareikningurinn gefi glögga mynd af eignum, skuldum og fjárhagsstöðu samstæðunnar 30. september 2020 og rekstrarafkomu hennar og breytingu á handbæru fé á tímabilinu 1. janúar til 30. september 2020.

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

Stjórn og forstjóri TM hf. hafa í dag rætt samstæðuárshlutareikning félagsins fyrir tímabilið 1. janúar til 30. september 2020 og staðfest hann með undirritun sinni.

Reykjavík, 29. október 2020.

Stjórn félagsins:

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

Forstjóri:

Sigurður Viðarsson

# Rekstrarreikningur og yfirlit um heildarafkomu 1. janúar til 30. september 2020

	Skýr.	2020 1.1-30.9	2019 * 1.1-30.9
Iðgjöld tímabilsins .....		12.447.768	12.521.514
Hluti endurtryggjenda í iðgjaldatekjum .....	13	( 562.957)	( 497.998)
<b>Eigin iðgjöld</b>	9	<u>11.884.811</u>	<u>12.023.516</u>
Hreinar vaxtatekjur af fjármögnunarstarfsemi .....		900.187	0
Rekstrarleigutekjur .....		610.400	0
<b>Hreinar tekjur af fjármögnunarstarfsemi</b>	10	<u>1.510.587</u>	<u>0</u>
Fjárfestingatekjur .....	11	2.268.155	2.097.876
Aðrar tekjur .....		76.888	22.425
<b>Heildartekjur</b> .....		<u>15.740.441</u>	<u>14.143.817</u>
Tjónakostnaður .....		( 9.391.350)	( 9.379.216)
Hluti endurtryggjenda í tjónakostnaði .....	13	521.377	154.835
<b>Eigin tjón</b>	12	<u>( 8.869.974)</u>	<u>( 9.224.381)</u>
Vöxtun, vaxta- og gengisbreytingar váttryggingaskuldar .....	28	( 568.930)	( 550.119)
Rekstrarkostnaður .....	14	( 3.683.844)	( 2.498.840)
Afskriftir af rekstrarleigugeignum .....		( 295.557)	0
Fjármagnsgjöld .....	15	( 170.811)	( 180.344)
Virðisrýmun fjáreigna .....	16	( 895.607)	( 79.763)
<b>Heildargjöld</b> .....		<u>( 14.484.723)</u>	<u>( 12.533.447)</u>
<b>Rekstrarhagnaður</b> .....		<u>1.255.718</u>	<u>1.610.371</u>
Undirverð vegna kaupa á Lykli fjármögnun hf. ....	33	2.250.503	0
<b>Hagnaður fyrir tekjuskatt</b> .....		3.506.221	1.610.371
Tekjuskattur .....	17	( 259.907)	( 91.964)
<b>Hagnaður og heildarhagnaður tímabilsins</b> .....		<u>3.246.314</u>	<u>1.518.407</u>
<b>Skipting hagnaðar</b>			
Hluthafar móðurfélags .....		3.246.314	1.518.407
<b>Hagnaður á hlut</b>			
Grunnhagnaður og þynntur hagnaður á hlut .....	18	4,21	2,24

Skýringar á blaðsíðum 9 til 36 eru óaðskiljanlegur hluti af þessum árshlutareikningi.

\* Samanburðarfrjárhæðir innifela ekki Lykil fjármögnun hf.

## Efnahagsreikningur 30. september 2020

		30.9.2020	31.12.2019 *
<b>Eignir</b>			
Rekstrarfjármunir og leiguréttindi .....		892.013	705.342
Viðskiptavild og óefnislegar eignir .....		756.585	665.953
Leigusamningar og útlán .....	21	39.695.916	0
Rekstraleigugæignir .....	22	1.998.598	0
Viðskiptakröfur og útlán í váttryggingastarfsemi .....	23	6.364.955	4.930.157
Verðbréf .....	20	25.574.404	28.015.235
Fjárfestingar með fjárfestingaáhættu líftryggingataka .....		79.930	59.282
Afleiðusamningar .....	20	1.174.020	0
Skatteign .....	24	1.186.648	99.743
Endurtryggingagæignir .....	28	833.071	415.123
Aðrar eignir .....	25	164.778	29.960
Handbært fé .....	19	3.392.462	6.433.415
		<u>82.113.380</u>	<u>41.354.210</u>
<b>Eigið fé</b>			
Hlutfé .....		771.893	771.893
Yfirverðsreikningur hlutafjár .....		3.288.266	3.288.266
Lögbundinn varasjóður .....		192.973	192.973
Bundið eigið fé .....		6.979.628	5.212.538
Óráðstafað eigið fé .....		9.364.893	7.885.669
	26,27	<u>20.597.653</u>	<u>17.351.339</u>
<b>Skuldir</b>			
Víkjandi lán .....	29	2.318.601	2.231.048
Lántaka .....	30	33.562.094	0
Leiguskuldbinding .....		412.493	515.197
Váttryggingaskuld .....	28	23.208.202	20.080.115
Líftryggingaskuld með fjárfestingaáhættu líftryggingataka .....		79.930	59.282
Afleiðusamningar .....	20	0	35.167
Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir .....		1.934.407	1.082.062
		<u>61.515.727</u>	<u>24.002.871</u>
		<u>82.113.380</u>	<u>41.354.210</u>

Skýringar á blaðsíðum 9 til 36 eru óaðskiljanlegur hluti af þessum árshlutareikningi.

\* Samanburðarfrjárhæðir innifela ekki Lykil fjármögnun hf.

## Eiginfjárfirlit 30. september 2020

	Hluthafar móðurfélagsins						Eigið fé samtals
	Hlutfé	Yfirverðs- reikningur hlutafjár	Lögbundinn varasjóður	Bundið eigið fé	Óráðstafað eigið fé	Samtals	
Eigið fé 1.1.2019 .....	678.143	425.516	270.710	4.362.638	7.492.178	13.229.185	13.229.185
Heildarhagnaður tímabilsins .....					1.518.407	1.518.407	1.518.407
Fært á bundið eigið fé .....				346.650	( 346.650)		
<b>Hluthafar</b>							
Arður .....					( 700.000)	( 700.000)	( 700.000)
	0	0	0	0	( 700.000)	( 700.000)	( 700.000)
Eigið fé 30.9.2019 .....	678.143	425.516	270.710	4.709.288	7.963.935	14.047.592	14.047.593
Eigið fé 1.1.2020 .....	771.893	3.288.266	192.973	5.212.538	7.885.669	17.351.339	17.351.339
Heildarhagnaður tímabilsins .....					3.246.314	3.246.314	3.246.314
Fært á bundið eigið fé .....				1.767.090	( 1.767.090)		
Eigið fé 30.9.2020 .....	771.893	3.288.266	192.973	6.979.628	9.364.893	20.597.653	20.597.653

Skýringar á blaðsíðum 9 til 36 eru óaðskiljanlegur hluti af þessum árshlutareikningi.

## Sjóðstreymisyfirlit 1. janúar til 30. september 2020

	2020 1.1.-30.9	2019 * 1.1.-30.9
<b>Handbært fé frá rekstri</b>		
lögjöld, móttækin .....	11.872.630	12.305.328
Tjón, greidd .....	( 8.282.263)	( 8.316.822)
Rekstrarkostnaður, greiddur .....	( 2.096.747)	( 2.061.532)
<b>Handbært fé frá váttryggingastarfsemi</b>	<u>1.493.620</u>	<u>1.926.974</u>
Vaxtatekjur, innborgaðar .....	504.726	326.245
Fjármagnsgjöld, greidd .....	( 84.397)	( 106.444)
Fjárfestingatekjur, innborgaðar .....	685.881	739.880
Rekstrarkostnaður, greiddur .....	( 285.918)	( 281.118)
<b>Handbært fé frá fjárfestingastarfsemi</b>	<u>820.292</u>	<u>678.563</u>
Innborgaðar rekstarleigutekjur .....	586.536	0
Vaxtatekjur, innborgaðar .....	1.938.018	0
Vaxtagjöld, greidd .....	( 823.914)	0
Rekstrarkostnaður, greiddur .....	( 965.128)	0
<b>Handbært fé frá fjármögnunarstarfsemi</b>	<u>735.512</u>	<u>0</u>
Skattar, greiddir .....	0	( 127.919)
<b>Handbært fé frá rekstri</b>	<u>3.049.424</u>	<u>2.477.618</u>
<b>Fjárfestingahreyfingar</b>		
Verðbréf, breyting .....	3.535.219	( 1.069.279)
Útlán, breyting .....	( 4.759.518)	141.412
Kaup á Lykli fjármögnun hf. ....	( 9.596.848)	0
Rekstrarfjármunir, kaup .....	( 479.425)	( 4.370)
Rekstrarfjármunir, sala .....	591.822	5.200
Óefnislegar eignir, kaup .....	( 147.612)	( 160.129)
<b>Fjárfestingarhreyfingar</b>	<u>( 10.856.362)</u>	<u>( 1.087.166)</u>
<b>Fjármögnunarhreyfingar</b>		
Arður til hluthafa .....	( 19)	( 700.939)
Lántaka, breyting .....	2.098.120	0
Leiguskuldbinding, breyting .....	( 101.324)	( 77.772)
<b>Fjármögnunarhreyfingar</b>	<u>1.996.777</u>	<u>( 778.711)</u>
<b>(Lækkun) hækkun á handbæru fé .....</b>	( 5.810.161)	611.741
Hækkun á handbæru fé vegna kaupa á Lykli hf. ....	2.769.208	0
<b>Handbært fé í ársbyrjun .....</b>	<u>6.433.415</u>	<u>1.439.187</u>
<b>Handbært fé í lok tímabils .....</b>	<u>3.392.462</u>	<u>2.050.928</u>

Skýringar á blaðsíðum 9 til 36 eru óaðskiljanlegur hluti af þessum árshlutareikningi.

\* Samanburðarfrjárhæðir innifela ekki Lykil fjármögnun hf.



# Skýringar

## 1. Almennar upplýsingar

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

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

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

## 2. Grundvöllur reikningsskilanna

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

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

Samanburðarfjárhæðum sem sýna iðgjöld, iðgjöld í hlut endurtryggjenda, eigin iðgjöld, tjónakostnað, tjónakostnað í hlut endurtryggjenda, eigin tjónakostnað, rekstrarkostnað af váttryggingarekstri og fjármunatekjur af váttryggingarekstri fyrir tímabilið 31.12.2018 til 30.09.2019 hefur verið breytt í samræmi við LT 1/2020. Þessar fjárhæðir er að finna í rekstrarreikningi, skýringu 7 um rekstrarafkomu starfspátta, skýringu 9 um eigin iðgjöld, skýringu 12 um eigin tjón og í ársfjórðungsyfirliti yfir afkomu. Samanburðarkennitölum í skýringu 32 hefur einnig verið breytt og bætt hefur verið við skýringu um niðurstöðu endurtryggjenda, skýringu 13.

## 3. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir

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

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

## 4. Mat og ákvarðanir

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

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

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

## Skýringar, frh.:

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

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

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

	IAS 39 31.12.2019	Áhrif af virðis- rýrnunar útreikning- um	IFRS 9 1.1.2020
<b>Eignir</b>			
Bundin innlán .....	4.749	0	4.749
Útlán .....	822.095	0	822.095
Verðbréf .....	28.015.235	0	28.015.235
Fjárfestingar með fjárfestingaáhættu líftryggingataka .....	59.282	0	59.282
Endurtryggingaeignir .....	415.123	0	415.123
Viðskiptakröfur .....	4.108.062	0	4.108.062
Handbært fé .....	6.433.415	0	6.433.415
	<u>39.857.961</u>	<u>0</u>	<u>39.857.961</u>
<b>Skuldir</b>			
Víkjandi lán .....	2.231.048	0	2.231.048
Líftryggingaskuld með fjárfestingaáhættu líftryggingataka .....	59.282	0	59.282
Leiguskuldbinding .....	515.197	0	515.197
Afleiðusamningar .....	35.167	0	35.167
Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir .....	1.082.062	0	1.082.062
	<u>3.922.756</u>	<u>0</u>	<u>3.922.756</u>

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

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

#### a. Flokkun fjáreigna

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

#### *Fjáreignir á afskrifuðu kostnaðarverði*

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

#### *Fjáreignir á gangvirði*

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

#### *Mat á viðskiptalíkani og samningsbundnu greiðsluflæði*

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

## Skýringar, frh.:

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

#### a. Flokkun fjáreigna, frh.:

##### Afskráning fjáreigna

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

#### b. Virðisrýrnun

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

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

#### (i) Útlán, viðskiptakröfur og leigusamningakröfur

##### Virðisrýrnunarlíkan

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

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

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

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

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

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

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

##### Veruleg aukning í útlánaáhættu

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

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

##### Fyrirtæki

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

## Skýringar, frh.:

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

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

Samstæðan hefur skilgreint eftirfarandi sem verulega aukningu í útlánaáhættu:

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

Lánshæfismat einstaklings verður C eða verra.

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

Lánshæfismat fyrirtækis verður 7 eða hærra.

### *Skilgreining á vanefndum*

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

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

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

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

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

### *Útreikningar á væntu útlánatapi (ECL)*

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

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

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

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

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

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

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

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

## Skýringar, frh.:

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

	30.9.2020		31.12.2019	
	Næstu 12 mánuði	Út spátímann	Næstu 12 mánuði	Út spátímann
<b>Grunnsviðsmynd</b>				
Atvinnuleysi.....	7,55%	4,41%	3,75%	3,60%
% breyting ISK.....	0,00%	0,00%	(0,17%)	0,06%
Meðal verðbólga.....	2,85%	2,50%	2,30%	2,48%
<b>Neikvæð sviðsmynd</b>				
Atvinnuleysi.....	12,55%	9,41%	5,75%	5,60%
% breyting ISK.....	5,00%	5,00%	9,83%	10,06%
Meðal verðbólga.....	3,35%	3,00%	5,30%	5,48%
<b>Jákvæð sviðsmynd</b>				
Atvinnuleysi.....	4,55%	1,41%	1,75%	1,60%
% breyting ISK.....	(5,00%)	(5,00%)	(10,17%)	(9,94%)
Meðal verðbólga.....	2,10%	1,75%	1,30%	1,48%

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

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

Í eftirfarandi töflu má sjá vænt útlánatap miðað við hverja sviðsmynd og fyrir mismunandi stig. Taflan sýnir jafnframt heildarvirðisrýrnun eftir stigum sem tekur tillit til niðurstöðu sviðsmyndanna og vægi þeirra.

	Jákvæð sviðsmynd	Grunn-sviðsmynd	Neikvæð sviðsmynd	Virðis-rýrnun
Stig 1	49.365	96.022	150.379	108.048
Stig 2	217.790	297.575	359.600	307.316
Stig 3	682.217	682.217	682.217	682.217
	<b>949.371</b>	<b>1.075.815</b>	<b>1.192.197</b>	<b>1.097.582</b>
Vægi	15%	50%	35%	

### Endanleg afskrift fjáreigna

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

### Fullnustueignir

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

### Útreikningur á endurheimtanlegri fjárhæð

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

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

## Skýringar, frh.:

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

#### b. Virðisrýrnun, frh.:

##### *Bakfærsla virðisrýrnunar*

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

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

#### c. Fjárskuldir

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

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

##### *Afskráning fjárskulda*

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

## Skýringar, frh.:

### 7. Starfsþáttayfirlit

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

Rekstrarstarfsþættir:	Váttryggingar		Fjárfestingar		Fjármögnun	Jöfnunar-	Samstæða	
	2020	2019	2020	2019	2020 *	færslur	2020	2019 *
	1.1.-30.9	1.1.-30.9	1.1.-30.9	1.1.-30.9	1.1.-30.9	1.1.-30.9	1.1.-30.9	1.1.-30.9
Iðgjöld tímabilsins .....	12.499.355	12.521.514	0	0	0	( 51.588)	12.447.767	12.521.514
Hluti endurtryggjenda í iðgjaldtekjum .....	( 562.958)	( 497.997)	0	0	0	0	( 562.958)	( 497.997)
Tekjur frá endurtryggjendum .....	55.400	86.050	0	0	0	0	55.400	86.050
Hreinar vaxtatekjur af fjármögnunarstarfsemi .....	0	0	0	0	894.767	5.420	900.187	0
Rekstrarleigutekjur .....	0	0	0	0	617.287	( 6.887)	610.400	0
Fjárfestingatekjur .....	159.260	264.121	1.744.922	1.833.755	371.666	( 7.693)	2.268.155	2.097.876
Aðrar tekjur .....	0	0	26.030	22.425	50.858	0	76.888	22.425
Heildartekjur .....	12.151.058	12.373.688	1.770.952	1.856.180	1.934.578	( 60.748)	15.795.840	14.229.868
Tjónakostnaður .....	( 9.391.350)	( 9.379.216)	0	0	0	0	( 9.391.350)	( 9.379.216)
Hluti endurtryggjenda í tjónakostnaði .....	521.377	154.835	0	0	0	0	521.377	154.835
Vöxtun, vaxta- og gengisbreytingar váttryggingaskuldar .....	0	0	( 568.930)	( 550.119)	0	0	( 568.930)	( 550.119)
Rekstrarkostnaður, brúttó .....	( 2.374.051)	( 2.278.326)	( 246.553)	( 306.564)	( 1.174.547)	55.907	( 3.739.244)	( 2.584.890)
Afskriftir af rekstrarleigueignum .....	0	0	0	0	( 295.557)	0	( 295.557)	0
Fjármagnsgjöld .....	0	0	( 171.941)	( 180.344)	0	1.130	( 170.811)	( 180.344)
Virðisrýrnun fjáreigna .....	0	0	( 220.536)	( 79.763)	( 675.071)	0	( 895.607)	( 79.763)
<b>Heildargjöld .....</b>	<b>( 11.244.024)</b>	<b>( 11.502.707)</b>	<b>( 1.207.960)</b>	<b>( 1.116.790)</b>	<b>( 2.145.175)</b>	<b>57.037</b>	<b>( 14.540.123)</b>	<b>( 12.619.496)</b>
<b>Rekstrarhagnaður (tap) .....</b>	<b>907.034</b>	<b>870.982</b>	<b>562.992</b>	<b>739.390</b>	<b>( 210.597)</b>	<b>( 3.711)</b>	<b>1.255.717</b>	<b>1.610.371</b>
Undirverð vegna kaupa á Lykli fjármögnun hf. ....	0	0	2.250.503	0	0	0	2.250.503	0
<b>Hagnaður fyrir tekjuskatt .....</b>	<b>907.033</b>	<b>870.982</b>	<b>2.813.495</b>	<b>739.390</b>	<b>( 210.597)</b>	<b>( 3.711)</b>	<b>3.506.220</b>	<b>1.610.371</b>
Tekjuskattur .....							( 259.907)	( 91.964)
<b>Hagnaður tímabilsins .....</b>							<b>3.246.314</b>	<b>1.518.407</b>

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

## Skýringar, frh.:

### 7. Starfspáttayfirlit, frh.:

Rekstrarstarfsþættir váttryggingastarfsemi:	Skaðatryggingar		Líf- og heilsutryggingar		Váttryggingar	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019 *
	1.1.-30.9	1.1.-30.9	1.1.-30.9	1.1.-30.9	1.1.-30.9	1.1.-30.9
Iöggjöld tímabilsins .....	11.927.478	11.996.933	571.878	524.582	12.499.355	12.521.514
Hluti endurtryggjenda í iöggjaldatekjum .....	( 419.158)	( 344.150)	( 143.800)	( 153.848)	( 562.958)	( 497.997)
Tekjur frá endurtryggjendum .....	7.291	6.575	48.109	79.475	55.400	86.050
Fjárfestingatekjur .....	154.220	256.034	5.040	8.088	159.260	264.121
Heildartekjur .....	<u>11.669.831</u>	<u>11.915.392</u>	<u>481.227</u>	<u>458.296</u>	<u>12.151.058</u>	<u>12.373.688</u>
Tjónakostnaður .....	( 9.130.384)	( 9.151.975)	( 260.966)	( 227.241)	( 9.391.350)	( 9.379.216)
Hluti endurtryggjenda í tjónakostnaði .....	399.948	52.970	121.429	101.865	521.377	154.835
Rekstrarkostnaður, brúttó .....	( 2.205.954)	( 2.137.765)	( 168.097)	( 140.561)	( 2.374.051)	( 2.278.326)
<b>Heildargjöld .....</b>	<u>( 10.936.390)</u>	<u>( 11.236.770)</u>	<u>( 307.634)</u>	<u>( 265.937)</u>	<u>( 11.244.024)</u>	<u>( 11.502.706)</u>
<b>Hagnaður fyrir tekjuskatt .....</b>	<u>733.441</u>	<u>678.622</u>	<u>173.593</u>	<u>192.360</u>	<u>907.034</u>	<u>870.982</u>



## Skýringar, frh.:

### 8. Samstæða

Dótturfélög í samstæðu þann 30. september 2020 greinast þannig:

Eignarhluti

Íslensk endurtrygging hf. ....	Vátryggingastarfsemi .....	100%
TM líftryggingar hf. ....	Vátryggingastarfsemi .....	100%
TM tryggingar hf. ....	Vátryggingastarfsemi .....	100%
Lykill fjármögnun hf. ....	Fjármögnunarstarfsemi .....	100%
LÝS 2 ehf. (dótturfélag Lykils fjármögnunar hf.) .....	Engin starfsemi .....	100%
LÝS 3 ehf. (dótturfélag Lykils fjármögnunar hf.) .....	Engin starfsemi .....	100%
Lýsing ehf. (dótturfélag Lykils fjármögnunar hf.) .....	Engin starfsemi .....	100%
Kvakkur ehf. (dótturfélag Lykils fjármögnunar hf.) .....	Engin starfsemi .....	100%

**2020**  
**1.1-30.9**                      **2019**  
**1.1-30.9**

### 9. Eigin iðgjöld

Bókfærð iðgjöld.....	14.139.570	14.489.531
Hluti endurtryggjenda.....	( 675.899)	( 609.114)
Breyting á iðgjaldaskuld án gengisbreytinga.....	( 1.691.802)	( 1.968.017)
Breyting á hluta endurtryggjenda í iðgjaldaskuld án gengisbreytinga.....	112.941	111.117
Eigin iðgjöld samtals.....	<u>11.884.811</u>	<u>12.023.516</u>

**2020**  
**1.1-30.9**                      **2019**  
**1.1-30.9**

### 10. Hreinar tekjur af fjármögnunarstarfsemi

Vaxtatekjur af bankareikningum.....	30.074	0
Vaxtatekjur af leigusamningum og útlánnum.....	1.936.400	0
Vaxtagjöld af lántökum.....	( 886.848)	0
Önnur vaxtagjöld.....	( 179.440)	0
Hreinar vaxtatekjur af fjármögnunarstarfsemi.....	900.187	0
Rekstrarleigutekjur.....	610.400	0
Hreinar tekjur af fjármögnunarstarfsemi.....	<u>1.510.587</u>	<u>0</u>

**2020**  
**1.1-30.9**                      **2019**  
**1.1-30.9**

### 11. Fjárfestingatekjur

Vaxtatekjur af bankainnstæðum.....	10.655	21.064
Vaxtatekjur af útlánnum.....	41.891	62.773
Aðrar vaxtatekjur vegna viðskiptakrafna ofl.....	217.152	221.475
Gangvirðisbreytingar verðbréfa.....	1.416.244	1.754.650
Gangvirðisbreytingar afleiðusamninga.....	284.587	0
Gengismunur.....	297.626	37.915
Fjárfestingatekjur samtals.....	<u>2.268.155</u>	<u>2.097.876</u>

**2020**  
**1.1-30.9**                      **2019**  
**1.1-30.9**

### 12. Eigin tjón

Bókfærð tjón.....	( 8.534.862)	( 8.628.367)
Hluti endurtryggjenda.....	227.235	332.233
Breyting á tjónaskuld vegna vátryggingarekstrar.....	( 784.717)	( 682.474)
Breyting á áhættuálagi.....	( 71.771)	( 68.374)
Breyting á hluta endurtryggjenda í tjónaskuld.....	294.141	( 177.397)
Eigin tjónakostnaður samtals.....	<u>( 8.869.974)</u>	<u>( 9.224.381)</u>

## Skýringar, frh.:

	<b>2020</b>		<b>2019</b>
	<b>1.1-30.9</b>		<b>1.1-30.9</b>
<b>13. Niðurstaða endurtrygginga</b>			
Hluti endurtryggjenda í iðgjaldatekjum.....	( 562.958)	(	497.997)
Hluti endurtryggjenda í tjónakostnaði.....	521.377		154.835
Tekjur frá endurtryggjendum.....	55.400		86.050
Niðurstaða endurtrygginga.....	<u>13.819</u>	(	<u>257.112)</u>
	<b>2020</b>		<b>2019</b>
	<b>1.1-30.9</b>		<b>1.1-30.9</b>
<b>14. Rekstrarkostnaður</b>			
Laun og launatengd gjöld.....	2.106.125		1.371.195
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður.....	1.577.719		1.127.645
Rekstrarkostnaður samtals.....	<u>3.683.844</u>		<u>2.498.840</u>
<i>Laun og launatengd gjöld sundurliðast:</i>			
Laun.....	1.633.395		1.049.500
Lífeyrisiðgjöld.....	229.725		147.260
Tryggingagjald og fjársýsluskattur.....	217.715		155.014
Önnur launatengd gjöld.....	25.291		19.421
Laun og launatengd gjöld samtals.....	<u>2.106.125</u>		<u>1.371.195</u>
Meðalfjöldi starfsmanna á árinu umreiknaður í heilsársstörf.....	155		124
	<b>2020</b>		<b>2019</b>
	<b>1.1-30.9</b>		<b>1.1-30.9</b>
<b>15. Fjármagnsgjöld</b>			
Vaxtagjöld, víkjandi lán.....	146.156		131.250
Önnur vaxtagjöld.....	24.655		49.095
Vaxtagjöld samtals.....	<u>170.811</u>		<u>180.344</u>
	<b>2020</b>		<b>2019</b>
	<b>1.1-30.9</b>		<b>1.1-30.9</b>
<b>16. Virðisrýrnun fjáreigna</b>			
Virðisrýrnun leigusamninga og útlána.....	( 675.071)		0
Virðisrýrnun annarra útlána, breyting.....	( 101.888)	(	24.178)
Virðisrýrnun viðskiptakrafna.....	( 118.648)		( 55.584)
Virðisrýrnun fjáreigna samtals.....	<u>( 895.607)</u>	(	<u>79.763)</u>
	<b>2020</b>		<b>2019</b>
	<b>1.1-30.9</b>		<b>1.1-30.9</b>
<b>17. Tekjuskattur</b>			
Tekjuskattur í rekstrarreikningi skiptist þannig:			
Tekjuskattur til greiðslu.....	258.092		80.222
Frestaður tekjuskattur tímabilsins.....	1.815		11.741
Tekjuskattur.....	<u>259.907</u>		<u>91.964</u>
	<b>2020</b>		<b>2019</b>
	<b>1.1-30.9</b>		<b>1.1-30.9</b>
Virkt skatthlutfall:			
Hagnaður fyrir tekjuskatt.....	3.506.221		1.610.371
Tekjuskattur miðað við gildandi skatthlutfall.....	20,0% 701.244		20,0% 322.074
Ófrádráttarbær kostnaður.....	0,6% 22.468		0,0% 0
Óskattskyldar tekjur.....	(14,7%) ( 513.725)		(14,5%) ( 232.796)
Niðurfærsla skatteignar.....	1,2% 41.624		0,0% 0
Aðrir liðir.....	0,2% 8.296		0,2% 2.685
Virkt skatthlutfall.....	<u>7,4% 259.907</u>		<u>5,7% 91.964</u>

## Skýringar, frh.:

### 18. Hagnaður á hlut

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

	2020 1.1-30.9	2019 1.1-30.9
Hagnaður.....	3.246.314	1.518.407
Meðalfjöldi hluta á tímabilinu.....	771.893	678.143
Grunnhagnaður á hlut.....	<u>4,21</u>	<u>2,24</u>

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

### 19. Fjáreignir og fjárskuldir - flokkun

Eftirfarandi tafla sýnir flokkun félagsins á fjáreignum og fjárskuldum:

	Á gangvirði yfir rekstur	Afskrifað kostnaðar- verð	Bókfært alls
<b>30. september 2020</b>			
Leigusamningar og útlán .....		39.695.916	39.695.916
Verðbréf .....	25.574.404		25.574.404
Viðskiptakröfur og útlán í váttryggingastarfsemi .....		6.364.955	6.364.955
Afleiðueignir .....	1.174.020		1.174.020
Handbært fé .....		3.392.462	3.392.462
Fjáreignir samtals .....	<u>26.748.424</u>	49.453.333	76.201.757
Lántaka .....		( 33.562.094)	( 33.562.094)
Viðskiptaskuldir og aðrar skuldir .....		( 1.934.407)	( 1.934.407)
Víkjandi lán .....		( 2.318.601)	( 2.318.601)
Fjáreignir - fjárskuldir .....	<u>26.748.424</u>	<u>11.638.231</u>	<u>38.386.655</u>
	Á gangvirði yfir rekstur	Afskrifað kostnaðar- verð	Bókfært alls
<b>31. desember 2019</b>			
Verðbréf .....	28.015.199	35	28.015.235
Viðskiptakröfur og útlán í váttryggingastarfsemi .....		4.930.157	4.930.157
Handbært fé .....		6.433.415	6.433.415
Fjáreignir samtals .....	<u>28.015.199</u>	11.363.607	39.378.807
Afleiðuskuldir .....	( 35.167)		( 35.167)
Viðskiptaskuldir og aðrar skuldir .....		( 1.082.062)	( 1.082.062)
Víkjandi lán .....		( 2.231.048)	( 2.231.048)
Fjáreignir - fjárskuldir .....	<u>27.980.032</u>	<u>8.050.497</u>	<u>36.030.530</u>

Hluti af handbæru fé eða 470 m.kr. eru veðsettar til tryggingar á skuldbindingum samstæðunnar. Sjá einnig skýringar 21 og 22 um aðrar veðsetningar.

### 20. Gangvirði fjáreigna og fjárskulda

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

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

## Skýringar, frh.:

### 20. Gangvirði fjáreigna og fjárskulda, frh.:

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

#### Stigkerfi gangvirðis

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

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

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

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

Mat á gangvirði 30. september 2020	Stig 1	Stig 2	Stig 3	Samtals
<b>Verðbréf:</b>				
<b>Ríkistryggðar fjáreignir</b>				
Ríkistryggð verðbréf .....	3.262.296	1.298		3.263.595
Ríkisverðbréfasjóðir .....	448.546			448.546
<b>Skuldabréf</b>				
Eignatryggð skuldabréf .....	6.828.187	209.993		7.038.180
Önnur skuldabréf .....	937.331	298.742	169.000	1.405.074
<b>Hlutabréf</b>				
Skráð hlutabréf .....	1.008.040			1.008.040
Óskráð hlutabréf .....		4.397.204	1.930.235	6.327.438
<b>Hlutdeildarskírteini</b>				
Skuldabréfasjóðir .....	2.397.537	1.228.879		3.626.416
<b>Önnur verðbréf</b>				
Önnur verðbréf .....	784.763	1.447.582	224.770	2.457.115
<b>Verðbréf samtals</b> .....	<b>15.666.700</b>	<b>7.583.699</b>	<b>2.324.005</b>	<b>25.574.404</b>
<b>Afleiðusamningar</b>				
Afleiður, eignir .....			1.174.020	1.174.020
<b>Afleiður samtals</b> .....	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.174.020</b>	<b>1.174.020</b>
<b>Mat á gangvirði 31. desember 2019</b>	<b>Stig 1</b>	<b>Stig 2</b>	<b>Stig 3</b>	<b>Samtals</b>
<b>Verðbréf</b>				
<b>Ríkistryggðar fjáreignir</b>				
Ríkistryggð verðbréf .....	1.610.050	1.835		1.611.885
Ríkisverðbréfasjóðir .....	413.670			413.670
<b>Skuldabréf</b>				
Eignatryggð skuldabréf .....	7.592.614	200.773		7.793.387
Önnur skuldabréf .....	924.018	363.414	169.000	1.456.432
<b>Hlutabréf</b>				
Skráð hlutabréf .....	2.657.141			2.657.141
Óskráð hlutabréf .....		4.207.269	1.991.602	6.198.871
<b>Hlutdeildarskírteini</b>				
Skuldabréfasjóðir .....	4.120.057	1.320.683		5.440.740
<b>Önnur verðbréf</b>				
Önnur verðbréf .....	731.954	1.454.439	256.715	2.443.108
<b>Verðbréf samtals</b> .....	<b>18.049.504</b>	<b>7.548.414</b>	<b>2.417.317</b>	<b>28.015.235</b>

## Skýringar, frh.:

### 20. Gangvirði fjáreigna og fjárskulda, frh.:

Mat á gangvirði 31. desember 2019	Stig 1	Stig 2	Stig 3	Samtals
<b>Afleiðusamningar</b>				
Afleiðuskuldir .....	35.167			35.167
<b>Afleiður samtals .....</b>	<b>35.167</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>35.167</b>

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

#### Breyting á eignum sem falla undir stig 3:

Staða 1.1. ....	2.417.317
Keypt .....	0
Selt/afborganir .....	( 23.948)
Endurflokkað .....	0
Vextir og matsbreytingar* .....	( 69.364)
Staða 30.9.....	<u>2.324.005</u>

\*Óinnleyst -69 m.kr.

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

Fjáreign	Gangvirði 30.9.2020	Forsendur	Gildi	Áhrif á gangvirði, næmnigreining
Óskráð hlutabréf	1.930.235	EBITDA vöxtur	1,1-3,2%	Óskráð hlutabréf á 3. stigi eru ýmist metin á kaupverði, miðað við hlutdeild í eigin fé, út frá kennitölusamanburði (eignir 1) eða út frá sjóðstreymismati (eignir 2).
		Ávöxtunarkrafa á eigið fé	12,6-16,6%	5% lækkun á virði eigna 1 og 2,5% lækkun í EBITDA vexti og 2,5% hækkun á ávöxtunarkröfu á eigið fé eigna 2 lækkar virði þeirra um 311 m.kr. 5% hækkun á virði eigna 1 og 2,5% hækkun í hagnaðarvexti og 2,5% lækkun á ávöxtunarkröfu á eigið fé eigna 2 hækkar virði þeirra um 433 m.kr.

### 21. Leigusamningar og útlán

Leigusamningar og útlán greinast þannig:

	2020 1.1-30.9	2019 1.1-31.12
Leigusamningar, fasteignir.....	156.150	0
Leigusamningar, ökutæki, vélar og tæki.....	14.959.622	0
Skuldabréf með veði í fasteignum.....	4.785.429	0
Skuldabréf með veði í bifreiðum.....	18.808.821	0
Önnur skuldabréf.....	954.342	0
Víxlar.....	0	0
Annað.....	31.552	0
Leigusamningar og útlán samtals.....	<u>39.695.916</u>	<u>0</u>

Réttindi og fjárkröfur vegna leigusamninga og útlána félagsins að fjárhæð 34 ma.kr. hafa verið veðsett fyrir skuldbindingum félagsins allt að fjárhæð 30 ma.kr. Sjá að auki skýringar 19 og 22 varðandi eignir sem hafa einnig verið veðsettar.

## Skýringar, frh.:

### 21. Leigusamningar og útlán, frh.:

Skil leigusamninga og útlána og vænt útlánatap greinist þannig:

	Brúttó staða	Vænt útlánatap	Bókfærð staða
<b>30. september 2020</b>			
Ógjaldfallið .....	36.431.074	( 291.678)	36.139.396
Vanskil 1-30 dagar .....	2.618.235	( 473.593)	2.144.642
Vanskil 31-60 dagar .....	771.043	( 19.775)	751.268
Vanskil 61-90 dagar .....	107.587	( 3.042)	104.545
Vanskil > 90 dagar .....	704.677	( 148.612)	556.065
Leigusamningar og útlán samtals .....	40.632.616	( 936.700)	39.695.916

#### Afskriftarreikningur leigusamninga og útlána

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

Breyting á afskriftareikningi leigusamninga og útlána greinist þannig:

#### 30. september 2020

##### Afskriftarreikningur leigusamninga og útlána

	Stig 1	Stig 2	Stig 3	Samtals
Staða í upphafi tímabils .....	44.609	94.408	157.602	296.619
<i>Fært á milli stiga:</i>				
Fært á stig 1 .....	6.259	( 5.667)	( 592)	0
Fært á stig 2 .....	( 25.992)	30.046	( 4.054)	0
Fært á stig 3 .....	( 168)	( 40.723)	40.891	0
Endurmat á væntu útlánatapi .....	60.040	237.609	377.422	675.071
Innkomið, áður afskrifað .....	0	0	25.850	25.850
Endanlega tapað .....	( 2.839)	( 11.343)	( 46.658)	( 60.840)
Samtals afskriftarreikningur .....	81.908	304.330	550.462	936.700

### 22. Rekstrarleigueignir greinast þannig:

#### 30. september 2020

	Bifreiðar og tæki
Kostnaðarverð 1/1 .....	3.298.717
Viðbót á tímabilinu .....	328.809
Selt og niðurlagt á tímabilinu .....	(800.875)
Kostnaðarverð 30/9 .....	2.826.651
Afskrifað alls 1/1 .....	831.495
Afskrifað á tímabilinu .....	292.720
Selt og niðurlagt á tímabilinu .....	(296.161)
Afskrifað alls 30/9 .....	828.054
Bókfært verð 30/9 .....	1.998.598
Afskriftarhlutföll .....	10-17%

Rekstrarleigueignir að fjárhæð 530 m.kr. eru veðsettar til tryggingar á skuldbindingum samstæðunnar. Sjá einnig skýringar 19 og 21 um aðrar veðsetningar.

## Skýringar, frh.:

	30.9.2020	31.12.2019
<b>23. Viðskiptakröfur og útlán í váttryggingastarfsemi</b>		
<b>Viðskiptakröfur</b>		
Viðskiptakröfur vegna váttryggingastarfsemi .....	5.601.141	3.988.419
Aðrar kröfur .....	462.749	301.108
Viðskiptakröfur samtals .....	6.063.889	4.289.527
<b>Útlán:</b>		
Skuldabréf með veðtryggingu .....	474.915	662.507
Önnur útlán .....	271.334	230.045
Ótekjufærð afföll og lántökukostnaður .....	( 3.680)	( 7.957)
Útlán samtals .....	742.569	884.595
Viðskiptakröfur og útlán í váttryggingastarfsemi .....	6.806.459	5.174.122
Afskriftareikningur viðskiptakrafna .....	( 280.622)	( 181.465)
Afskriftareikningur útlána .....	( 160.882)	( 62.500)
Viðskiptakröfur og útlán í váttryggingastarfsemi samtals .....	6.364.955	4.930.157
Útlán samtals að teknu tilliti til afskriftareiknings .....	581.688	822.095

Skil viðskiptakrafna og útlána í váttryggingastarfsemi greinist þannig:

	Brúttó staða	Vænt útlánatap	Bókfærð staða
<b>30. september 2020</b>			
Ógjaldfallið .....	6.261.322	( 71.786)	6.189.536
Vanskil 1-30 dagar .....	8.532	( 254)	8.277
Vanskil 31-60 dagar .....	2.076	( 306)	1.770
Vanskil 61-90 dagar .....	0	0	0
Vanskil > 90 dagar .....	534.529	( 369.157)	165.373
<b>Viðskiptakröfur og útlán í váttryggingastarfsemi samtals .....</b>	<b>6.806.458</b>	<b>( 441.503)</b>	<b>6.364.956</b>

### 30. september 2020

Afskriftarreikningur viðskiptakrafna og útlána	Stig 1	Stig 2	Stig 3	Samtals
Staða í upphafi tímabils .....	59.030	3.214	181.749	243.993
<i>Fært á milli stiga:</i>				
Fært á stig 1 .....	0	0	0	0
Fært á stig 2 .....	( 2.699)	2.699	0	0
Fært á stig 3 .....	( 3.055)	( 2.176)	5.231	0
Endurmat á væntu útlánatapi .....	9.798	( 69)	204.130	213.859
Endanlega tapað .....	( 16.348)	0	0	( 16.348)
<b>Samtals afskriftarreikningur .....</b>	<b>46.727</b>	<b>3.667</b>	<b>391.110</b>	<b>441.504</b>

	30.9.2020	31.12.2019
<b>24. Skatteign</b>		
TM hf. ....	97.927	99.743
Lykill fjármögnun hf. ....	1.088.721	0
	1.186.648	99.743

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

### 25. Aðrar eignir

#### i) Fullnustueignir

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

	30.9.2020	31.12.2019
Fasteignir .....	445	445
Lausafjármunir .....	14.406	24.766
Fullnustueignir samtals .....	14.851	25.210

## Skýringar, frh.:

	30.9.2020	31.12.2019
<b>25. Aðrar eignir, frh.:</b>		
ii) Aðrar eignir .....	149.927	4.749
Aðrar eignir samtals .....	<u>164.778</u>	<u>29.960</u>

### 26. Hlutfé

Heildarhlutfé félagsins 30. september 2020 er 771,9 m. hluta að nafnvirði 1 króna hver. Útistandandi hlutir í lok tímabilsins eru 771,9 m.kr.

### 27. Gjaldþol

Gjaldþol segir til um getu félagsins til að taka á sig áföll, þ.e.a.s. fjárhagslegan styrk þess. Gjaldþolskrafa skv. lögum er það lágmark gjaldþols sem váttryggingasamstæða þarf að hafa og er það reiknað út frá mati á áhættu váttryggingafélaga samkvæmt staðalreglu að viðbætri eiginfjárkröfu Lykils. Stjórn TM hefur gefið út að styra eigi gjaldþoli félagsins þannig að gjaldþolshlutfall þess sé á bilinu 1,2 til 1,6.

Gjaldþol samstæðunnar (sbr. 20. gr. laga nr. 60/2017 og 88. gr. laga nr. 100/2016) er 20.710 m.kr. (2019: 19.338 m.kr.). Gjaldþolskrafa er 13.632 m.kr. (2019: 9.539 m.kr.) og er því gjaldþolshlutfall samstæðunnar 1,52 (2019: 2,03).

	30.9.2020	31.12.2019
Eigið fé samkvæmt efnahagsreikningi .....	20.597.653	17.351.339
Víkjandi lán .....	2.318.601	2.231.048
Óefnislegar eignir .....	( 756.585)	( 665.953)
Skatteign, Lykill fjármögnun hf. ....	( 1.088.721 )	0
Leiðrétting vegna varfærismats fjáreigna sem metnar eru á gangvirði .....	( 1.685 )	0
Tillaga um arðgreiðslu .....	0	0
Óbeinn hlutur í eigin bréfum eftir gegnumhorf .....	( 449.127 )	0
Mismunur á nettó váttryggingaskuld í reikningsskilum og samkvæmt gjaldþolsreglum .	<u>89.737</u>	<u>421.484</u>
	20.709.873	19.337.918
Gjaldþol .....	20.709.873	19.337.917
Gjaldþolskrafa váttryggingastarfsemi .....	7.931.148	9.538.810
Lágmarkseiginfjárfrafa fjármögnunarstarfsemi .....	5.700.948	0
Lágmarksgjaldþol fjármálasamsteypu .....	13.632.096	9.538.810
Gjaldþolshlutfall .....	1,52	2,03
Hæfir liðir til að mæta lágmarksfjármagni .....	8.542.067	17.743.518
Lágmarksfjármagn (MCR) .....	3.903.867	3.681.956
Lágmarksfjármagnshlutfall .....	2,19	4,82
<b>Gjaldþolskrafa</b>		
Líftryggingaáhætta .....	260.773	226.185
Heilsutryggingaáhætta .....	1.354.088	1.381.419
Skaðatryggingaáhætta .....	4.722.057	4.659.543
Markaðsáhætta .....	4.774.044	6.597.691
Mótaðilaáhætta .....	1.490.472	1.995.647
Fjölpættingaráhrif .....	( 3.865.609 )	( 4.396.271 )
Rekstraráhætta .....	655.704	562.206
Áhætta vegna óefnislegra eigna .....	0	0
Aðlögun vegna frestaðra skatta .....	<u>( 1.460.381 )</u>	<u>( 1.487.609 )</u>
Gjaldþolskrafa (SCR) .....	<u>7.931.148</u>	<u>9.538.810</u>



## Skýringar, frh.:

<b>27. Gjaldþol, frh.:</b>	<b>30.9.2020</b>
<b>Eiginfjárkröfur fjármögnunarstarfsemi *</b>	
Útlánaáhætta .....	2.832.153
Markaðsáhætta .....	18.276
Rekstraráhætta .....	327.207
Aðlögun á útlánavirði afleiðna .....	94.071
Lögbundin lágmarks eiginfjárfkrafa (Stoð I eiginfjárfkrafa) .....	3.271.706
Niðurstaða innra mats (Stoð II eiginfjárfkrafa) .....	1.406.834
Lágmarkseiginfjárfkrafa fjármögnunarstarfsemi .....	4.678.540
Verndunarauki .....	1.022.408
Heildarkrafa um eiginfjárgrunn .....	5.700.948

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

Eiginfjárlutfall Lykils sem reiknað er samkvæmt ákvæðum 84. gr. laga um fjármálafyrirtæki er 25,7%. Samkvæmt lögnum má hlutfallið ekki vera lægra en 8,0%. Þá hafa verið lagðir á félagið svonefndir eiginfjárukar, 2,5% verndunarauki frá 1. janúar 2017 skv. áðurnefndum lögum, en sveiflujöfnunarauki er nú 0% en var 1,75% í árslok 2019.

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

	<b>30.9.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Reiknað eiginfjárlutfall Lykils skv. 84. gr. laga um fjármálafyrirtæki	25,7%	28,1%

<b>28. Vátryggingaskuld og endurtryggingaeignir</b>	<b>30.9.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Vátryggingaskuld (heild):		
Tjónaskuld .....	15.734.406	14.399.174
Iðgjaldaskuld .....	6.823.632	5.102.549
Áhættuálag .....	650.163	578.392
Vátryggingaskuld samtals .....	23.208.202	20.080.115
Hlutdeild endurtryggjenda:		
Tjónaskuld .....	618.744	324.603
Iðgjaldaskuld .....	214.328	90.520
Hlutdeild endurtryggjenda samtals .....	833.071	415.123
Vátryggingaskuld í eigin hlut:		
Tjónaskuld .....	15.115.663	14.074.571
Iðgjaldaskuld .....	6.609.304	5.012.029
Áhættuálag .....	650.163	578.392
Vátryggingaskuld í eigin hlut .....	22.375.130	19.664.992

### Þróun tjónaskuldar á tímabilinu 31.12.2019 til 30.9.2020

	Heild	Hlutdeild endurtryggjenda	Í eigin hlut
Tjónaskuld í byrjun tímabils .....	14.399.174	( 324.603)	14.074.572
Greidd tjón á tímabilinu vegna tjóna fyrri ára .....	( 5.532.728)	193.368	( 5.339.361)
Gengisbreyting tjónaskuldar fyrri ára .....	145.776	0	145.776
Vöxtun og vaxtabreytingar tjónaskuldar fyrri ára .....	404.738	0	404.738
Matsbreyting tjónaskuldar fyrri ára .....	407.544	( 179.429)	228.115
Tjónaskuld í lok tímabils vegna núverandi árs .....	5.909.902	( 308.080)	5.601.822
Tjónaskuld í lok tímabils .....	15.734.406	( 618.744)	15.115.663
Breyting tjónaskuldar vegna vátryggingarekstrar .....	784.717	( 294.141)	490.576
Hlutfallsleg matsbreyting tjónaskuldar .....	2,8%	55,3%	1,6%

## Skýringar, frh.:

### 28. Vátryggingaskuld og endurtrygginga eignir, frh.:

#### Próun tjónaskuldar á tímabilinu 31.12.2018 til 30.9.2019

	Heild	Hlutdeild endur- tryggjenda	Í eigin hlut
Tjónaskuld í byrjun tímabils .....	12.725.055	( 638.363)	12.086.692
Greidd tjón á tímabilinu vegna tjóna fyrri ára .....	( 5.445.377)	302.632	( 5.142.745)
Gengisbreyting tjónaskuldar fyrri ára .....	35.329	0	35.329
Vöxtun og vaxtabreytingar tjónaskuldar fyrri ára .....	518.824	0	518.824
Matsbreyting tjónaskuldar fyrri ára .....	683.426	( 115.400)	568.027
Tjónaskuld í lok tímabils vegna núverandi árs .....	5.444.425	( 9.836)	5.434.589
Tjónaskuld alls í lok tímabils .....	13.961.682	( 460.966)	13.500.716
Breyting tjónaskuldar vegna vátryggingarekstrar .....	682.474	177.397	859.872
Hlutfallsleg matsbreyting tjónaskuldar .....	5,4%	18,1%	4,7%

#### Próun iðgjaldaskuldar á tímabilinu 31.12.2019 til 30.9.2020

	Heild	Hlutdeild endur- tryggjenda	Í eigin hlut
Iðgjaldaskuld í byrjun tímabils .....	5.102.549	( 90.520)	5.012.029
Gengisbreyting iðgjaldaskuldar .....	29.282	( 10.866)	18.416
Breyting iðgjaldaskuldar án gengisbreytinga .....	1.691.802	( 112.941)	1.578.860
Iðgjaldaskuld í lok tímabils .....	6.823.632	( 214.328)	6.609.304

#### Próun iðgjaldaskuldar á tímabilinu 31.12.2018 til 30.9.2019

	Heild	Hlutdeild endur- tryggjenda	Í eigin hlut
Iðgjaldaskuld í byrjun tímabils .....	4.887.476	( 81.812)	4.805.664
Gengisbreyting iðgjaldaskuldar .....	( 3.919)	( 115)	( 4.034)
Breyting iðgjaldaskuldar án gengisbreytinga .....	1.968.017	( 111.117)	1.856.900
Iðgjaldaskuld í lok tímabils .....	6.851.574	( 193.044)	6.658.530

#### Vöxtun, vaxta- og gengisbreytingar á tímabilinu 31.12.2019 til 30.9.2020

	Heild	Hlutdeild endur- tryggjenda	Í eigin hlut
Vöxtun og vaxtabreytingar tjónaskuldar fyrri ára .....	404.738	0	404.738
Gengisbreyting tjónaskuldar fyrri ára .....	145.776	0	145.776
Gengisbreyting iðgjaldaskuldar .....	29.282	( 10.866)	18.416
Alls vöxtun, vaxta- og gengisbreytingar vátryggingaskuldar .....	579.797	( 10.866)	568.930

#### Vöxtun, vaxta- og gengisbreytingar á tímabilinu 31.12.2018 til 30.9.2019

	Heild	Hlutdeild endur- tryggjenda	Í eigin hlut
Vöxtun og vaxtabreytingar tjónaskuldar fyrri ára .....	518.824	0	518.824
Gengisbreyting tjónaskuldar fyrri ára .....	35.329	0	35.329
Gengisbreyting iðgjaldaskuldar .....	( 3.919)	( 115)	( 4.034)
Alls vöxtun, vaxta- og gengisbreytingar vátryggingaskuldar .....	550.234	( 115)	550.119

### 29. Víkjandi lán

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

## Skýringar, frh.:

<b>30. Lántaka</b>	<b>30.9.2020</b>
a) Lántaka greinist þannig:	
Víxilútgáfa .....	2.517.026
Óverðtryggð skuldabréf, Lykill 16-1, breytilegir vextir .....	4.846.184
Óverðtryggð skuldabréf, Lykill 21, fastir vextir .....	526.566
Óverðtryggð skuldabréf, Lykill 21 04, fastir vextir .....	1.174.836
Óverðtryggð skuldabréf, Lykill 24 06, fastir vextir .....	1.476.047
Óverðtryggð skuldabréf, Lykill 23 09, fastir vextir .....	769.270
Óverðtryggð skuldabréf, Lykill 20 11, fastir vextir .....	339.105
Verðtryggð skuldabréf, Lykill 17-1, fastir vextir .....	10.125.662
Verðtryggð skuldabréf, Lykill 26 05, fastir vextir .....	4.491.224
Önnur lántaka .....	397.300
Ádráttarlínur .....	6.898.876
Samtals lántaka 30.9 .....	<u>33.562.094</u>
b) Hreyfingar á tímabilinu:	
Yfirtekin lán í samruna .....	31.127.336
Ný lán .....	12.718.569
Afborganir .....	(10.589.164)
Áfallnir vextir, verðbætur og gengismunur .....	305.353
Samtals lántaka 30.9 .....	<u>33.562.094</u>

Eftirfarandi skuldabréfaútgáfur eru gefnar út af Lykli. Skuldabréfaflokkarnir LYKILL 16-1, LYKILL 21 04, LYKILL 20 11 og LYKILL 21 endurgreiðast með jöfnum mánaðarlegum greiðslum. LYKILL 16-1 var gefinn út 25. október 2016, ber breytilega vexti tengda eins mánaðar REIBOR vöxtum auk fasts álags og hefur lokagjalddaga 16. október 2023. LYKILL 21 04, 20 11 og 21 bera fasta vexti, útgáfudagur 21 04 er 30. apríl 2020 og lokagjalddagi þann 28. apríl 2021 en útgáfudagur 20 11 er 28. nóvember 2019 og lokagjalddagi ári seinna. LYKILL 21 er óskráður flokkur, útgáfudagur er þann 1. mars 2019 og lokagjalddagi 15. mars 2021. LYKILL 23 09 og Lykill 24 06 bera fasta óverðtryggða vexti og endurgreiðist með föstum ársfjórðungslegum greiðslum. Útgáfudagar eru 2. september 2019 og 15. júní 2020 og lokagjalddagar 15. september 2023 og 15. júní 2024.

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

Kostnaður við lántöku er eignfærður og var sú fjárhæð 58.879 þús.kr. á tímabilinu og gjaldfærður út líftíma hennar.

Afborganir lána greinast þannig á næstu ár:	<b>30.9.2020</b>
Allt að 3 mánuðir .....	3.589.011
Yfir 3 mánuðir og allt að 1 ári .....	8.400.846
Yfir 1 ár og allt að 5 árum .....	20.863.742
Yfir 5 ár .....	708.496
Samtals .....	<u>33.562.094</u>

## 31. Tengdir aðilar

Viðskipti við tengda aðila og stöður í efnahagsreikningi greinast þannig:

	1.1. - 30.9. 2020		30.9.2020	
	Tekjur	Gjöld	Eignir	Skuldir
Stjórn, lykilstarfsmenn og tengd félög .....	7.556	2.439	11.952	17
	<b>1.1. - 30.9. 2019</b>		<b>31.12.2019</b>	
	<b>Tekjur</b>	<b>Gjöld</b>	<b>Eignir</b>	<b>Skuldir</b>
Stjórn, lykilstarfsmenn og tengd félög .....	6.144	2.538	2.509	49

## Skýringar, frh.:

<b>32. Kennitölur</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Helstu kennitölur félagsins eru eftirfarandi:	<b>1.1.-30.9.</b>	<b>1.1.-30.9.</b>
Tjónshlutfall .....	75,4%	74,9%
Kostnaðarhlutfall .....	19,1%	18,2%
Endurtryggingahlutfall .....	(0,1%)	2,1%
Samsett hlutfall (tjón+endurtryggingar+kostnaður) .....	94,4%	95,2%
Rekstrarhlutfall .....	93,2%	93,2%
Hlutfallsleg matsbreyting eigin tjónaskuldar .....	1,6%	4,7%
Ávöxtun fjárfestingaeigna .....	7,3%	7,2%
Arðsemi eiginfjár (m.v. 12 mánuði) .....	23,4%	15,1%
	<b>30.9.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Eiginfjárlutfall .....	25,1%	42,0%
Gjaldþolshlutfall .....	1,52	2,03

### 33. Kaup TM hf. á Lykli fjármögnun hf.

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

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

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

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

#### Kaupverð

##### Taflan hér fyrir neðan sundurliðar gangvirði á kaupdegi þeirra greiðslna sem kaupverðið samanstendur af.

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

##### Eignir og skuldir keyptar, á gangvirði

Handbært fé .....	2.769.208
Markaðsskuldabréf .....	507.209
Afleiðusamningar .....	976.083
Leigusamningar og útlán .....	35.280.174
Rekstrarleigueignir .....	2.488.035
Rekstrarfjármunir .....	171.134
Skatteign .....	1.088.721
Aðrar eignir .....	149.514
Leigueignir .....	30.301
Fullnustueignir .....	10.927
Lántaka .....	( 31.127.336 )
Leiguskuld .....	( 30.868 )
Aðrar skuldir .....	( 465.749 )
	<b>Nettó eignir keyptar 11.847.352</b>

**Undirverð ( 2.250.503 )**

## Skýringar, frh.:

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

#### Mat á gangvirði á kaupdegi

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

#### Keyptir leigusamningar og útlán

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

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

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

#### Framlag tekna og tap til samstæðu

Lykill kemur inn í samstæðureikning TM frá 1. janúar 2020. Í skýringu 7 um starfsþætti eru upplýsingar um tekjur, hagnað Lykils og áhrif félagsins á samstæðu TM á fyrstu 9 mánuðum 2020. Þar kemur fram að tekjur Lykils voru 1.935 m.kr. og tap 211 m.kr. á tímabilinu.

#### Kostnaður vegna kaupanna

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

#### Kaupverð - greiðslur vegna kaupanna

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

## Skýringar, frh.:

### Áhættustýring

#### 34. Yfirlit

Helstu áhættur sem fylgja starfsemi samstæðunnar eru:

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

Skýringar 35 - 43 veita upplýsingar um framangreindar áhættur, markmið, stefnu og aðferðir samstæðunnar við að meta og draga úr áhættu, auk upplýsinga um eiginfjárstýringu hennar.

Markmið samstæðunnar með áhættustýringu er að greina áhættu sem hún býr við, setja viðmið um áhættutöku og hafa eftirlit með henni. Áhættustýringarstefna samstæðunnar og aðferðir eru yfirfarnar reglulega til að ná góðri yfirsýn yfir heildaráhættu hennar og meðal annars greina breytingar á markaði og starfsemi samstæðunnar. Með starfsþjálfun stefnir félagið að öguðu eftirliti þar sem allir starfsmenn eru meðvitaðir um hlutverk sín og skyldur.

Stjórnendur samstæðunnar ákvarða áhættuvilja ásamt áhættumörkum og marka þannig hvernig og hversu mikil áhættutaka samstæðunnar á að vera, þar með talið áhætta af fjárfestingum. Áhættustýring mælir áhættu og skilar ársfjórðungslegum skýrslum til stjórnar um hvernig áhættusnið samstæðunnar er hverju sinni og hvort áhættutakan sé innan skilgreindra marka áhættuviljans.

Með kaupum TM á Lykli varð veruleg breyting á útlánaáhættu og lausafjáraáhættu samstæðunnar. Hvað varðar aðrar áhættur vísast í ársreikninga TM hf. og Lykils fjármögnunar hf. fyrir árið 2019.

#### 35. Útlánaáhætta

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

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

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

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

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

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

## Skýringar, frh.:

### 35. Útlánaáhætta, frh.:

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

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

### 36. Hámark útlánaáhættu

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

	30.9.2020	31.12.2019
Leigusamningar og útlán, fyrirtæki .....	18.279.910	0
Leigusamningar og útlán, einstaklingar .....	21.416.006	0
Viðskiptakröfur og útlán í váttryggingastarfsemi .....	6.364.955	4.930.157
Verðbréf .....	25.574.404	28.015.235
Afleiður .....	1.174.020	0
Endurtryggingaeignir .....	833.071	415.123
Aðrar eignir .....	164.778	29.960
Handbært fé .....	3.392.462	6.433.415
	<u>77.199.606</u>	<u>39.823.890</u>

### 37. Gæði útlána og leigusamninga

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

#### Útlán og leigusamningar til fyrirtækja

	Stig 1	Stig 2	Stig 3	Samtals
Einkunn 1-2 .....	2.732.464	172.322	1.892	2.906.678
Einkunn 3-5 .....	7.955.256	2.893.259	22.868	10.871.383
Einkunn 6 .....	832.505	126.433	45.569	1.004.507
Einkunn 7-10 .....	0	2.178.748	804.618	2.983.366
Óflokkað .....	213.322	490.881	544.210	1.248.413
Brúttó staða .....	11.733.546	5.861.643	1.419.158	19.014.347
Vænt útlánatap .....	(29.507)	(212.106)	(492.824)	(734.437)
Bókfærð staða .....	<u>11.704.040</u>	<u>5.649.537</u>	<u>926.334</u>	<u>18.279.910</u>

#### Útlán og leigusamningar til einstaklinga

	Stig 1	Stig 2	Stig 3	Samtals
Einkunn A .....	12.446.651	15.011	3.171	12.464.833
Einkunn B .....	7.493.796	8.911	2.587	7.505.295
Einkunn C .....	0	711.556	1.285	712.841
Einkunn D .....	0	229.179	7.467	236.646
Einkunn E .....	0	91.619	17.637	109.256
Óflokkað .....	257.025	162.508	169.864	589.398
Brúttó staða .....	20.197.472	1.218.784	202.010	21.618.268
Vænt útlánatap .....	(52.402)	(92.224)	(57.637)	(202.262)
Bókfærð staða .....	<u>20.145.070</u>	<u>1.126.560</u>	<u>144.373</u>	<u>21.416.006</u>

### 38. Leigusamningar og útlán, greining á vanskilum

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

## Skýringar, frh.:

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

30. september 2020	Ógjaldfallið	Vanskil 1-30 dagar	Vanskil 31-60 dagar	Vanskil 61-90 dagar	Vanskil > 90 dagar	Samtals
<b>Útlán og leigusamningar</b>						
Byggingastarfsemi .....	3.727.716	375.951	73.869	3.550	74.856	4.255.943
Fasteignaviðskipti .....	1.310.776	36.437	72.174	44.170	0	1.463.557
Heildsala og smásala .....	1.635.235	45.129	0	0	99.861	1.780.226
Framleiðsla .....	754.855	352.109	85.370	0	2.293	1.194.627
Leigustarfsemi .....	3.405.831	610.859	0	0	189.100	4.205.790
Flutningar .....	867.126	169.387	23.560	672	66.439	1.127.184
Einstaklingar .....	20.810.110	404.502	88.826	8.791	103.776	21.416.006
Annað .....	3.627.747	150.267	407.469	47.361	19.739	4.252.583
Samtals .....	36.139.395	2.144.641	751.268	104.544	556.064	39.695.916

### 39. Áhættuflokkun leigusamninga og útlána

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

30. september 2020	A1 - B3	C1 - E3	1-6	7-10	Óflokkað	Samtals
<b>Útlán til viðskiptavina:</b>						
Einstaklingar .....	19.917.088	977.933	0	0	520.984	21.416.006
Byggingastarfsemi .....	0	0	3.231.502	542.638	481.803	4.255.944
Fasteignaviðskipti .....	0	0	1.304.655	90.416	68.486	1.463.557
Heildsala og smásala .....	0	0	1.118.156	541.815	120.255	1.780.227
Framleiðsla .....	0	0	1.148.357	42.668	3.602	1.194.627
Leigustarfsemi .....	0	0	3.212.477	772.810	220.504	4.205.791
Flutningar .....	0	0	812.487	251.695	63.001	1.127.183
Landbúnaður .....	0	0	718.510	25.469	36.496	780.474
Annað .....	0	0	3.111.881	222.849	137.379	3.472.109
Samtals .....	19.917.088	977.933	14.658.025	2.490.360	1.652.510	39.695.916

### 40. Tryggingar og aðrar útlánavarnir leigusamninga og útlána

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

30. september 2020	Hámarks-útlána-áhætta	Útlána-áhætta tryggð með veði	Útlána-áhætta án veðtrygginga
Einstaklingar .....	21.618.268	21.020.562	597.706
Byggingastarfsemi .....	4.281.540	4.251.157	30.383
Fasteignaviðskipti .....	1.477.097	1.443.311	33.786
Heildsala og smásala .....	1.871.544	1.821.728	49.816
Framleiðsla .....	1.209.306	1.166.264	43.042
Leigustarfsemi .....	4.738.198	4.443.948	294.250
Flutningar .....	1.147.518	1.094.696	52.822
Landbúnaður .....	781.902	752.097	29.805
Annað .....	3.524.290	3.400.342	123.948
Samtals .....	40.649.664	39.394.104	1.255.559



## Skýringar, frh.:

### 40. Tryggingar og aðrar útlánavarnir, frh.:

30. september 2020	Hámarks-útlána-áhætta	Fasteignir og lóðir	Vinnu-vélar	Ökutæki	Tæki og vélar	Annað	Útlána-áhætta tryggð með veði
Einstaklingar	21.618.268	154.491	93.340	20.328.576	335.772	108.383	21.020.562
Bygginga- starfsemi .....	4.281.540	1.456.302	1.205.658	1.295.254	128.992	164.951	4.251.157
Fasteigna- viðskipti .....	1.477.097	1.088.540	57.776	249.920	3.061	44.015	1.443.312
Heildsala og smásala .....	1.871.544	36.706	418.986	1.090.166	189.552	86.317	1.821.727
Framleiðsla ...	1.209.306	369.199	106.884	287.622	249.289	153.270	1.166.263
Leigu- starfsemi .....	4.738.198	66.104	586.142	3.264.088	177.075	350.539	4.443.948
Flutningar .....	1.147.518	20.005	181.741	813.670	6.826	72.454	1.094.697
Landbúnaður	781.902	216.984	57.721	147.830	302.455	27.108	752.098
Annað .....	3.524.290	1.452.903	314.138	1.395.107	59.865	178.329	3.400.341
Samtals .....	40.649.664	4.861.234	3.022.386	28.872.233	1.452.887	1.185.366	39.394.104

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

Veðhlutfall	<b>30.9.2020</b>
Undir 50% .....	134.435
51-70% .....	561.922
71-90% .....	303.015
91-100% .....	19.382
Yfir 100% .....	51.953
Samtals .....	<b>1.070.707</b>

### 41. Áhættuflokkun viðskiptakrafna og útlána í váttryggingastarfsemi

Samstæðan framkvæmir áhættumat til að meta líkur á vanefndum viðskiptavina. Við áhættumat og mat á gæðum útlána er notast við sömu aðferðafræði og við mat á leigusamningum og útlánunum. Varðandi tryggingar og veð útlána er vísað í skýringu 23. Viðskiptakröfur eru skammtímakröfur og almennt flokkaðar á stigi 1, en þar sem um er að ræða sértæka færslu á afskriftareikning eru kröfur flokkaðar á stig 3 og meðal krafna með yfir 90 daga vanskil. Sjá nánar í skýringu 23.

### 42. Gæði annarra fjáreigna samstæðunnar

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

	≥ A	BBB	Lægri einkunn eða óflokkað	Samtals
<b>30. september 2020</b>				
Verðbréf .....	3.965.317	3.212.955	18.396.133	25.574.404
Afleiður .....		1.174.020		1.174.020
Endurtryggingaeygnir .....	833.071			833.071
Handbært fé og bundin innlán .....	7.870	3.255.106	129.486	3.392.462
Fjáreignir samtals .....	<b>4.806.258</b>	<b>7.642.081</b>	<b>18.525.619</b>	<b>30.973.958</b>
<b>31. desember 2019</b>				
Verðbréf .....	2.105.374	4.929.325	20.980.537	28.015.235
Endurtryggingaeygnir .....	415.123			415.123
Handbært fé og bundin innlán .....	6.721	5.548.170	878.523	6.433.415
Fjáreignir samtals .....	<b>2.527.218</b>	<b>10.477.495</b>	<b>21.859.060</b>	<b>34.863.774</b>

## Skýringar, frh.:

### 43. Lausafjánhætta

Lausafjánhætta er hætta á því að samstæðan geti ekki staðið við skuldbindingar sínar þegar þær gjaldfalla. Samstæðan þarf alltaf að hafa nægjanlegt laust fé til að geta mætt ófyrirséðum breytingum í fjármögnun eða markaðsbresti. Hluti fjármálagerna samstæðunnar eru fjárfestingar í óskráðum hlutabréfum sem ekki er verslað með á skipulögðum mörkuðum og almennt getur tekið nokkurn tíma að innleysa. Því gæti samstæðan staðið frammi fyrir því að geta ekki innleyst allar fjárfestingar sínar, fyrir fjárhæð nálægt gangvirði þeirra, í því skyni að mæta lausafjórþf sinni.

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

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

30. september 2020		Án				
Eignir	Bókfært verð	gjaldþaga	0-1 ár	1-5 ár	Yfir 5 ár	Samtals
Leigusamningar og útlán .....	39.695.916		12.771.595	23.992.693	2.931.629	39.695.916
Viðskiptakröfur og útlán í váttryggingastarfsemi .....	6.364.955		5.165.853	1.156.845	42.256	6.364.955
Verðbréf .....	25.574.404	14.340.540	3.133.311	3.272.814	4.827.739	25.574.404
Afleiðusamningar .....	1.174.020		1.174.020			1.174.020
Aðrar eignir .....	164.778		164.778			164.778
Handbært fé .....	3.392.462	3.392.462				3.392.462
Samtals 30.9.2020 .....	<u>76.366.535</u>	<u>17.733.002</u>	<u>22.409.557</u>	<u>28.422.352</u>	<u>7.801.624</u>	<u>76.366.535</u>
30. september 2020		Án				
Skuldir	Bókfært verð	gjaldþaga	0-1 ár	1-5 ár	Yfir 5 ár	Samtals
Víkjandi lán .....	2.318.601			2.318.601		2.318.601
Lántaka .....	33.562.094		11.989.857	20.863.742	708.496	33.562.094
Leiguskuldbinding .....	412.493		131.789	280.704		412.493
Váttryggingaskuld, nettó .....	22.375.130	650.163	11.188.331	10.008.330	528.306	22.375.130
Líftryggingaskuld með áhættu váttryggingataka .....	79.930	79.930				79.930
Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir .....	1.934.407		1.827.801	106.605		1.934.407
Samtals 30.9.2020 .....	<u>60.682.655</u>	<u>730.093</u>	<u>25.137.778</u>	<u>33.577.982</u>	<u>1.236.802</u>	<u>60.682.656</u>
Eignir - skuldir 30.9.2020 .....	<u>15.683.880</u>	<u>17.002.909</u>	<u>(2.728.221)</u>	<u>(5.155.630)</u>	<u>6.564.822</u>	<u>15.683.879</u>
Uppsafnaður mismunur .....		<u>17.002.909</u>	<u>14.274.688</u>	<u>9.119.058</u>	<u>15.683.880</u>	<u>15.683.880</u>
31. desember 2019		Án				
Eignir	Bókfært verð	gjaldþaga	0-1 ár	1-5 ár	Yfir 5 ár	Samtals
Viðskiptakröfur og útlán í váttryggingastarfsemi .....	4.930.157		4.557.896	267.512	104.749	4.930.157
Verðbréf .....	28.015.235	17.591.361	2.077.490	3.297.623	5.048.761	28.015.235
Aðrar eignir .....	29.960	25.211	4.749			29.960
Handbært fé .....	6.433.415	6.433.415				6.433.415
Samtals 31.12.2019 .....	<u>39.408.767</u>	<u>24.049.987</u>	<u>6.640.135</u>	<u>3.565.135</u>	<u>5.153.510</u>	<u>39.408.767</u>

## Skýringar, frh.:

### 43. Lausafjánhætta, frh.:

Skuldir	Bókfært verð	An				Samtals
		gjaldþaga	0-1 ár	1-5 ár	Yfir 5 ár	
Víkjandi lán .....	2.231.048			2.231.048		2.231.048
Leiguskuldbinding .....	515.197		135.728	379.469		515.197
Vátryggingaskuld, nettó .....	19.664.992	578.392	9.871.393	8.807.873	407.335	19.664.992
Líftryggingaskuld með áhættu vátryggingataka .....	59.282	59.282				59.282
Afleiðusamningar .....	35.167		35.167			35.167
Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir .....	1.082.062		1.033.302	48.760		1.082.062
Samtals 31.12.2019 .....	<u>23.587.748</u>	<u>637.674</u>	<u>11.075.590</u>	<u>11.467.150</u>	<u>407.335</u>	<u>23.587.748</u>
Eignir - skuldir 31.12.2019 ..	<u>15.821.019</u>	<u>23.412.313</u>	<u>(4.435.455)</u>	<u>(7.902.015)</u>	<u>4.746.175</u>	<u>15.821.019</u>
Uppsafnaður mismunur .....		<u>23.412.313</u>	<u>18.976.858</u>	<u>11.074.843</u>	<u>15.821.018</u>	<u>15.821.018</u>

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

Lausafjarkvaðir Basel III eru:

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

Samkvæmt reglum SÍ nr. 266/2017 um lausafjahlutfall o.fl. snýr skýrslugjöfin aðeins að lausafjárþekjunni. Innstæður Lykils hjá öðrum fjármálafyrirtækjum teljast samkvæmt reglunum til innflæðis fjármuna en ekki til lausafjäreigna. Þá reiknast innflæði að hámarki 90% af útlæði við útreikning lausafjahlutfalls. Félagið uppfyllir reglur Seðlabankans en heildarlausafjahlutfall í öllum myntum þann 30.9.2020 var 693%, 4078% í erlendum myntum og 696% í íslenski krónu. Lágmarkskröfur eru 100% fyrir öll hlutföllin nema 30% í íslenski krónu.

### 44. Aðrar upplýsingar

Vegna áhrifa Covid-19 faraldursins og óvissu í ferðaþjónustu hefur framlag í afskriftareikning vegna væntra tapaðra viðskiptakrafna og útlána verið aukið hjá TM á tímabilinu. Með sama hætti hefur verið aukið framlag í afskriftareikning útlánasafns Lykils. Lykill hefur boðið bæði einstaklingum og fyrirtækjum tímabundin greiðslurræði og hafa 1,6% einstaklinga og 11% fyrirtækja þegið slík úrræði. Fjárhagsstaða félagsins er eftir sem áður sterk.

## Skýringar, frh.:

### Ársfjórðungayfirlit

	3 F 2020	2 F 2020	1 F 2020	4 F 2019 *	3 F 2019 *
Iðgjöld tímabilsins .....	4.230.609	4.114.476	4.102.683	4.341.905	4.357.462
Hluti endurtryggjenda í iðgjaldatekjum .....	( 225.733)	( 143.709)	( 193.515)	( 161.635)	( 159.458)
<b>Eigin iðgjöld</b>	<b>4.004.875</b>	<b>3.970.766</b>	<b>3.909.168</b>	<b>4.180.270</b>	<b>4.198.004</b>
Hreinar vaxtatekjur af fjármögnunarstarfsemi .....	352.425	191.419	356.343	0	0
Rekstrarleigutekjur .....	191.591	210.424	208.385	0	0
<b>Hreinar tekjur af leigustarfsemi</b>	<b>544.016</b>	<b>401.843</b>	<b>564.728</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Fjárfestingatekjur .....	685.254	1.572.176	10.725	847.304	( 337.154)
Aðrar tekjur .....	20.948	30.818	25.122	6.676	6.596
<b>Heildartekjur</b> .....	<b>5.255.094</b>	<b>5.975.603</b>	<b>4.509.743</b>	<b>5.034.250</b>	<b>3.867.446</b>
Tjónakostnaður .....	( 2.976.972)	( 3.042.225)	( 3.372.153)	( 3.645.928)	( 3.321.957)
Hluti endurtryggjenda í tjónakostnaði .....	82.318	327.095	111.964	( 43.965)	35.311
<b>Eigin tjón</b>	<b>( 2.894.654)</b>	<b>( 2.715.130)</b>	<b>( 3.260.189)</b>	<b>( 3.689.893)</b>	<b>( 3.286.646)</b>
Vöxtun, vaxta- og gengisbreytingar váttryggingaskuldar .	( 6.479)	( 111.978)	( 450.473)	( 75.163)	( 58.833)
Rekstrarkostnaður .....	( 1.034.796)	( 1.253.428)	( 1.395.620)	( 942.150)	( 728.855)
Afskriftir af rekstrarleigueignum .....	( 95.625)	( 97.590)	( 102.342)	0	0
Fjármagnsgjöld .....	( 60.486)	( 65.035)	( 45.290)	( 48.598)	( 64.605)
Virðisrýrnun fjáreigna .....	( 42.276)	( 83.229)	( 770.102)	( 16.105)	( 14.224)
<b>Heildargjöld</b> .....	<b>( 4.134.316)</b>	<b>( 4.326.391)</b>	<b>( 6.024.016)</b>	<b>( 4.771.909)</b>	<b>( 4.153.163)</b>
<b>Rekstrarhagnaður (tap)</b> .....	<b>1.120.779</b>	<b>1.649.212</b>	<b>( 1.514.273)</b>	<b>262.341</b>	<b>( 285.717)</b>
Undirverð vegna kaupa á Lykli fjármögnun hf. ....	0	0	2.250.503	0	0
<b>Hagnaður (tap) fyrir tekjuskatt</b>	<b>1.120.778</b>	<b>1.649.213</b>	<b>736.230</b>	<b>262.341</b>	<b>( 285.717)</b>
Tekjuskattur .....	( 141.985)	( 170.202)	52.280	84.905	34.357
<b>Hagnaður og heildarhagnaður (tap) tímabils</b> .....	<b>978.793</b>	<b>1.479.011</b>	<b>788.510</b>	<b>347.246</b>	<b>( 251.360)</b>
<b>Skipting hagnaðar (taps):</b>					
Hluthafar móðurfélags .....	978.793	1.479.011	788.510	347.246	( 251.360)

\* Samanburðarfjárhæðir innifela ekki Lykil fjármögnun hf.