



TM hf.

**Samandreginn árshlutareikningur
samstæðu 30. júní 2020**

TM hf.
Síðumúla 24
108 Reykjavík

Kt. 660269-2079

Efnisyfirlit

bls.

Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og forstjóra	3
Könnunaráritun óháðs endurskoðanda	5
Rekstrarreikningur og yfirlit um heildarafkomu	6
Efnahagsreikningur	7
Eiginfjáryfirlit	8
Sjóðstreymisyfirlit	9
Skýringar	10

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 kannaður af endurskoðendum félagsins.

Samkvæmt rekstrarreikningi nam hagnaður af rekstri samstæðunnar 2.268 millj. kr. á tímabilinu 1. janúar til 30. júní 2020. Inni í þeirri fjárhæð er tekjufært undirverð vegna kaupa á Lykli 2.251 millj. kr. Sjá nánar í skýringu 33. Eigið fé samstæðunnar í lok tímabilsins var 19.619 millj. kr. samkvæmt efnahagsreikningi.

Í lok tímabils voru hluthafar í TM hf. 1.011 talsins en þeir voru 794 í ársbyrjun.

Skipulag samstæðunnar

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

Skipting TM fé hf. til TM trygginga hf. og sameining við TM hf. er 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.

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. Landsframleiðslan hefur dregist verulega saman og atvinnuleysi aukist hratt. Ekki er ljóst á þessari stundu hvort áhrifin munu gæta til lengri eða skemmri tíma en ljóst er að þau hafa haft neikvæð áhrif á fjárfestingar félagsins auk mats á viðskiptakröfum og útlánum. Þrátt fyrir það er fjárhagsstaða félagsins eftir sem áður sterk. Sjá nánari upplýsingar í skýringu 44.

Samsett hlutfall

Samsett hlutfall sem er einn af lykilmælikvörðum 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.

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. júní 2020 og rekstrarafkomu hennar og breytingu á handbæru fé á tímabilinu 1. janúar til 30. júní 2020.

Jafnframt er það álit stjórnar og forstjóra að samstæðuárshlutareikningurinn og skýrsla stjórnar og forstjóra geymi glöggt 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. júní 2020 og staðfest hann með undirritun sinni.

Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og forstjóra, frh.:

Reykjavík, 26. ágúst 2020.

Stjórn félagsins:

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

Forstjóri:

Sigurður Viðarsson

Könnunaráritun óháðs endurskoðanda

Til stjórnar og hluthafa TM hf.

Inngangur

Við höfum kannað meðfylgjandi samandreginn árshlutareikning TM hf. fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní 2020. Samandregni árshlutareikningurinn hefur að geyma skýrslu og yfirlýsingu stjórnar og forstjóra, rekstrarreikning og yfirlit um heildarafkomu, efnahagsreikning, yfirlit um breytingu á eigin fé, yfirlit um sjóðstreymi og skýringar. Stjórnendur eru ábyrgir fyrir gerð og framsetningu samandregna árshlutareikningsins í samræmi við alþjóðlegan reikningsskilastaðal um árshlutareikninga, IAS 34, eins og hann hefur verið samþykktur af Evrópusambandinu. Ábyrgð okkar felst í þeirri ályktun sem af könnun okkar leiðir.

Umfang könnunar

Könnun okkar var unnin í samræmi við alþjóðlegan staðal ISRE 2410, sem fjallar um könnun óháðs endurskoðanda á árshlutareikningum. Slík könnun felur í sér fyrirspurnir, einkum til starfsmanna sem eru ábyrgir fyrir fjármálum og reikningsskilum félagsins ásamt greiningum á hinum ýmsu liðum reikningsskilanna og öðrum könnunaraðgerðum. Könnun felur ekki í sér jafn víðtækar aðgerðir og endurskoðun sem unnin er í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla og er því ekki víst að við fáum vitneskju um öll mikilvæg atriði sem gætu komið í ljós við endurskoðun. Þar af leiðandi látum við ekki í ljós álit um endurskoðun.

Ályktun

Við könnun okkar kom ekkert fram sem bendir til annars en að meðfylgjandi samandreginn árshlutareikningur sé í öllum meginatriðum gerður í samræmi við alþjóðlegan reikningsskilastaðal um árshlutareikninga, IAS 34, eins og hann hefur verið samþykktur af Evrópusambandinu.

Reykjavík, 26. ágúst 2020.

PricewaterhouseCoopers ehf.

Arna G. Tryggvadóttir
Bryndís B. Guðjónsdóttir

Rekstrarreikningur og yfirlit um heildarafkomu

1. janúar til 30. júní 2020

	Skýr.	2020 1.1-30.6	2019 * 1.1-30.6
Iðgjöld tímabilsins		8.217.159	8.164.052
Hluti endurtryggjenda í iðgjaldatekjum	13	(337.225)	(338.540)
Eigin iðgjöld	9	<u>7.879.933</u>	<u>7.825.513</u>
Hreinar vaxtatekjur af fjármögnunarstarfsemi		547.762	0
Rekstrarleigutekjur		418.809	0
Hreinar tekjur af fjármögnunarstarfsemi	10	<u>966.571</u>	<u>0</u>
Fjárfestingatekjur	11	1.582.901	2.435.030
Aðrar tekjur		55.940	15.829
Heildartekjur		<u>10.485.346</u>	<u>10.276.372</u>
Tjónakostnaður		(6.414.378)	(6.057.048)
Hluti endurtryggjenda í tjónakostnaði	13	439.059	119.524
Eigin tjón	12	<u>(5.975.319)</u>	<u>(5.937.524)</u>
Vöxtun, vaxta- og gengisbreytingar váttryggingaskuldar	28	(562.451)	(491.496)
Rekstrarkostnaður	14	(2.649.048)	(1.769.985)
Afskriftir af rekstrarleigugeignum		(199.932)	0
Fjármagnsgjöld	15	(110.325)	(115.739)
Virðisrýmum fjáreigna	16	(853.331)	(65.539)
Heildargjöld		<u>(10.350.407)</u>	<u>(8.380.283)</u>
Rekstrarhagnaður (tap)		<u>134.938</u>	<u>1.896.088</u>
Undirverð vegna kaupa á Lykli fjármögnun hf.	33	2.250.503	0
Hagnaður fyrir tekjuskatt		2.385.441	1.896.088
Tekjuskattur	17	(117.922)	(126.321)
Hagnaður og heildarhagnaður tímabilsins		<u>2.267.519</u>	<u>1.769.767</u>
Skipting hagnaðar			
Hluthafar móðurfélags		2.267.519	1.769.767
Hagnaður á hlut			
Grunnhagnaður og þynntur hagnaður á hlut	18	2,94	2,61

Skýringar á blaðsíðum 10 til 36 eru óaðskiljanlegur hluti af þessum árshlutareikningi.

* Samanburðarfrjárhæðir innifela ekki Lykil fjármögnun hf.

Efnahagsreikningur 30. júní 2020

		30.6.2020	31.12.2019 *
Eignir			
Rekstrarfjármunir og leiguréttindi		933.420	705.342
Viðskiptavild og óefnislegar eignir		748.086	665.953
Leigusamningar og útlán	21	38.505.169	0
Rekstraleigugæignir	22	2.076.070	0
Viðskiptakröfur og útlán í váttryggingastarfsemi	23	7.448.196	4.930.157
Verðbréf	20	25.208.990	28.015.235
Fjárfestingar með fjárfestingaáhættu líftryggingataka		74.200	59.282
Afleiðusamningar	20	1.018.000	0
Skatteign	24	1.189.630	99.743
Endurtryggingagæignir	28	874.401	415.123
Aðrar eignir	25	173.616	29.960
Handbært fé	19	3.505.792	6.433.415
		<u>81.755.570</u>	<u>41.354.210</u>
Eigið fé			
Hlutfé		771.893	771.893
Yfirverðsreikningur hlutafjár		3.288.266	3.288.266
Lögbundinn varasjóður		192.973	192.973
Bundið eigið fé		6.190.281	5.212.538
Óráðstafað eigið fé		9.175.445	7.885.669
	26,27	<u>19.618.858</u>	<u>17.351.339</u>
Skuldir			
Víkjandi lán	29	2.265.167	2.231.048
Lántaka	30	33.519.341	0
Leiguskuldbinding		443.825	515.197
Váttryggingaskuld	28	23.921.501	20.080.115
Líftryggingaskuld með fjárfestingaáhættu líftryggingataka		74.200	59.282
Afleiðusamningar	20	1.757	35.167
Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir		1.910.921	1.082.062
		<u>62.136.712</u>	<u>24.002.871</u>
		<u>81.755.570</u>	<u>41.354.210</u>

Skýringar á blaðsíðum 10 til 36 eru óaðskiljanlegur hluti af þessum árshlutareikningi.

* Samanburðarfrjárhæðir innifela ekki Lykil fjármögnun hf.

Eiginfjárfirlit 30. júní 2020

	Hluthafar móðurfélagsins						Eigið fé samtals
	Hlutafé	Yfirverðs- reikningur hlutafjár	Lögbundinn varasjóður	Bundið eigið fé	Óráðstafað eigið fé	Samtals	
Eigið fé 1.1.2019	678.143	425.516	270.710	4.362.638	7.492.178	13.229.185	13.229.185
Heildarhagnaður tímabilsins					1.769.767	1.769.767	1.769.767
Fært á bundið eigið fé				1.389.749	(1.389.749)		
Hluthafar							
Arður					(700.000)	(700.000)	(700.000)
	0	0	0	0	(700.000)	(700.000)	(700.000)
Eigið fé 30.6.2019	678.143	425.516	270.710	5.752.387	7.172.196	14.298.952	14.298.952
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					2.267.519	2.267.519	2.267.519
Fært á bundið eigið fé				977.743	(977.743)		
Eigið fé 30.6.2020	771.893	3.288.266	192.973	6.190.281	9.175.445	19.618.858	19.618.858

Skýringar á blaðsíðum 10 til 36 eru óaðskiljanlegur hluti af þessum árshlutareikningi.

Sjóðstreymisyfirlit 1. janúar til 30. júní 2020

	2020 1.1.-30.6	2019 * 1.1.-30.6
Handbært fé frá rekstri		
lögjöld, móttækin	8.098.452	8.381.164
Tjón, greidd	(6.141.946)	(5.649.399)
Rekstrarkostnaður, greiddur	(1.501.518)	(1.399.692)
Handbært fé frá váttryggingastarfsemi	<u>454.988</u>	<u>1.332.073</u>
Vaxtatekjur, innborgaðar	406.410	282.334
Fjármagnsgjöld, greidd	(76.970)	(80.668)
Fjárfestingatekjur, innborgaðar	455.215	609.507
Rekstrarkostnaður, greiddur	(204.752)	(190.867)
Handbært fé frá fjárfestingastarfsemi	<u>579.903</u>	<u>620.306</u>
Innborgaðar rekstarleigutekjur	406.722	0
Vaxtatekjur, innborgaðar	1.327.623	0
Vaxtagjöld, greidd	(783.072)	0
Rekstrarkostnaður, greiddur	(439.011)	0
Handbært fé frá fjármögnunarstarfsemi	<u>512.262</u>	<u>0</u>
Skattar, greiddir	0	(107.708)
Handbært fé frá rekstri	<u>1.547.153</u>	<u>1.844.671</u>
Fjárfestingahreyfingar		
Verðbréf, breyting	3.627.940	(771.828)
Útlán, breyting	(3.530.052)	99.758
Kaup á Lykli fjármögnun hf.	(9.596.848)	0
Rekstrarfjármunir, kaup	(313.738)	(308)
Rekstrarfjármunir, sala	428.118	0
Óefnislegar eignir, kaup	(118.824)	(108.669)
Fjárfestingarhreyfingar	<u>(9.503.404)</u>	<u>(781.047)</u>
Fjármögnunarhreyfingar		
Arður til hluthafa	(19)	(700.707)
Lántaka, breyting	2.326.096	0
Leiguskuldbinding, breyting	(66.657)	(61.487)
Fjármögnunarhreyfingar	<u>2.259.420</u>	<u>(762.194)</u>
(Lækkun) hækkun á handbæru fé	(5.696.831)	301.430
Hækkun á handbæru fé vegna kaupa á Lykli hf.	2.769.208	0
Handbært fé í ársbyrjun	<u>6.433.415</u>	<u>1.439.187</u>
Handbært fé í lok tímabils	<u>3.505.792</u>	<u>1.740.617</u>

Skýringar á blaðsíðum 10 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 verður veruleg breyting á umfangi samstæðunnar og við hana bætist fjármögnunarstarfsemi sem ekki var áður í reikningsskilum hennar. Í þessum samandregna árshlutareikningi samstæðunnar eru tæmandi reikningsskilaaðferðir ekki 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 30.06.2019 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 varð nauðsynlegt til að tryggja samræmdar reikningsskilaaðferðir innan samstæðunnar að innleiða staðalinn en Lykill innleiddi staðalinn árið 2018.

Skýringar, frh.:

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

Samstæðan hefur kosið að nýta sér heimildir IFRS 9 og uppfæra ekki samanburðartölur 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
Eignir			
Bundin innlán	4.749	0	4.749
Útlán	822.095	0	822.095
Verðbréf	28.015.235	0	28.015.235
Fjárfestingar með fjárfestingaáhættu líftryggingataka	59.282	0	59.282
Endurtryggingaeignir	415.123	0	415.123
Viðskiptakröfur	4.108.062	0	4.108.062
Handbært fé	6.433.415	0	6.433.415
	<u>39.857.961</u>	<u>0</u>	<u>39.857.961</u>
Skuldir			
Víkjandi lán	2.231.048	0	2.231.048
Líftryggingaskuld með fjárfestingaáhættu líftryggingataka	59.282	0	59.282
Leiguskuldbinding	515.197	0	515.197
Afleiðusamningar	35.167	0	35.167
Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir	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 tiltekens tíma.

Fjáreignir á afskrifuðu kostnaðarverði

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

Fjáreignir á gangvirði

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

Mat á viðskiptalíkani og samningsbundnu greiðsluflæði

Samstæðan metur viðskiptalíkani fyrir fjáreignir út frá markmiðum með eignarhaldi viðkomandi fjáreignar og miðlun upplýsinga til stjórnenda. Öll útlán til viðskiptavina eru metin á afskrifuðu kostnaðarverði með aðferð virkra vaxta, sem sýnir brúttó virði lánanna að fráreginni áætlaðri virðisrýrnun vegna útlánataps. Sjóðstreymi af útlánum samanstandur aðeins af afborgunum af höfuðstól og vöxtum. Útláni 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. Útláni standast þar með svokallað SPPI próf (e. solely payments of principal and interest).

Skýringar, frh.:

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

a. Flokkun fjáreigna, frh.:

Afskráning fjáreigna

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

b. Virðisrýrnun

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

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

(i) Útlán, viðskiptakröfur og leigusamningakröfur

Virðisrýrnunarlíkan

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

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

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

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

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

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

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

Veruleg aukning í útlánaáhættu

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

Við mat á því hvort veruleg aukning hafi orðið í útlánaáhættu er stuðst við eigindlegar (e. qualitative) upplýsingar úr lánshæfislíkani, og einnig 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 útlánatap er metið sem núvirði mismunarins á þeirri samningsbundnu fjárhæð sem samstæðan telur sig eiga rétt á og þeirri fjárhæð sem samstæðan væntir að endanlega innheimta. Samstæðan hefur innleitt virðisrýrnunarlíkan sem uppfyllir kröfur IFRS 9, en það byggir útreikninga á eftirfarandi þáttum:

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

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

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

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

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

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

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

Skýringar, frh.:

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

	30.6.2020		31.12.2019	
	Næstu 12 mánuði	Út spátímann	Næstu 12 mánuði	Út spátímann
Grunnsviðsmynd				
Atvinnuleysi.....	10,00%	4,41%	3,75%	3,60%
% breyting ISK.....	10,00%	0,00%	(0,17%)	0,06%
Meðal verðbólga.....	3,50%	2,55%	2,30%	2,48%
Neikvæð sviðsmynd				
Atvinnuleysi.....	15,00%	6,27%	5,75%	5,60%
% breyting ISK.....	15,00%	0,64%	9,83%	10,06%
Meðal verðbólga.....	4,00%	3,18%	5,30%	5,48%
Jákvæð sviðsmynd				
Atvinnuleysi.....	7,00%	2,77%	1,75%	1,60%
% breyting ISK.....	5,00%	(0,45%)	(10,17%)	(9,94%)
Meðal verðbólga.....	3,00%	3,82%	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	56.479	103.772	156.473	115.124
Stig 2	198.300	284.502	350.536	294.684
Stig 3	698.356	698.356	698.356	698.356
	953.134	1.086.631	1.205.364	1.108.163
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. Starfspáttayfirlit

Starfspáttur er aðgreinanlegur hluti samstæðunnar þar sem skyldar vörur eða þjónusta er flokkuð saman (rekstrarstarfspáttur). Starfspáttayfirlit er yfirlit um rekstrarstarfspætti, sem byggir á skipulagi og innri upplýsingagjöf samstæðunnar. Eftir kaup samstæðunnar á Lykli fjármögnun hf. í byrjun árs 2020, þá skiptist hún í þrjá starfspætti, váttryggingar, fjárfestingar og fjármögnun.

Rekstrarstarfspættir:	Váttryggingar		Fjárfestingar		Fjármögnun	Jöfnunar- færslur	Samstæða	
	2020	2019	2020	2019	2020 *	2020	2020	2019 *
	1.1.-30.6	1.1.-30.6	1.1.-30.6	1.1.-30.6	1.1.-30.6	1.1.-30.6	1.1.-30.6	1.1.-30.6
Iðgjöld ársins	8.250.657	8.164.052	0	0	0	(33.498)	8.217.159	8.164.052
Hluti endurtryggjenda í iðgjaldtekjum	(337.225)	(338.540)	0	0	0	0	(337.225)	(338.540)
Tekjur frá endurtryggjendum	28.150	60.490	0	0	0	0	28.150	60.490
Hreinar vaxtatekjur af fjármögnunarstarfsemi	0	0	0	0	544.150	3.612	547.762	0
Rekstrarleigutekjur	0	0	0	0	422.696	(3.887)	418.809	0
Fjárfestingatekjur	119.291	185.872	1.097.606	2.249.158	370.940	(4.935)	1.582.901	2.435.030
Aðrar tekjur	0	0	18.869	15.829	37.071	0	55.940	15.829
Heildartekjur	8.060.873	8.071.875	1.116.475	2.264.987	1.374.857	(38.708)	10.513.496	10.336.862
Tjónakostnaður	(6.414.378)	(6.057.048)	0	0	0	0	(6.414.378)	(6.057.048)
Hluti endurtryggjenda í tjónakostnaði	439.059	119.524	0	0	0	0	439.059	119.524
Vöxtun, vaxta- og gengisbreytingar váttryggingaskuldar	0	0	(562.451)	(491.496)	0	0	(562.451)	(491.496)
Rekstrarkostnaður, brúttó	(1.675.863)	(1.617.618)	(175.306)	(212.857)	(861.161)	35.131	(2.677.199)	(1.830.475)
Afskriftir af rekstrarleigueignum	0	0	0	0	(199.932)	0	(199.932)	0
Fjármagnsgjöld	0	0	(111.080)	(115.739)	0	755	(110.325)	(115.739)
Virðisrýmun fjáreigna	0	0	(186.023)	(65.539)	(667.308)	0	(853.331)	(65.539)
Heildargjöld	(7.651.182)	(7.555.142)	(1.034.861)	(885.631)	(1.728.401)	35.886	(10.378.557)	(8.440.773)
Rekstrarhagnaður (tap)	409.690	516.733	81.614	1.379.356	(353.544)	(2.822)	134.938	1.896.088
Undirverð vegna kaupa á Lykli fjármögnun hf.	0	0	2.250.503	0	0	0	2.250.503	0
Hagnaður fyrir tekjuskatt	409.690	516.733	2.332.117	1.379.356	(353.544)	(2.822)	2.385.441	1.896.088
Tekjuskattur							(117.922)	(126.321)
Hagnaður tímabilsins							2.267.519	1.769.767

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

Skýringar, frh.:

8. Samstæða

Dótturfélög í samstæðu þann 30. júní 2020 greinast þannig:

Eignarhluti

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

2020
1.1-30.6 **2019**
1.1-30.6

9. Eigin iðgjöld

Bókfærð iðgjöld.....	11.390.633	11.591.768
Hluti endurtryggjenda.....	(542.018)	(534.050)
Breyting á iðgjaldaskuld án gengisbreytinga.....	(3.173.474)	(3.427.716)
Breyting á hluta endurtryggjenda í iðgjaldaskuld án gengisbreytinga.....	204.793	195.511
Eigin iðgjöld samtals.....	<u>7.879.933</u>	<u>7.825.513</u>

2020
1.1-30.6 **2019**
1.1-30.6

10. Hreinar tekjur af fjármögnunarstarfsemi

Vaxtatekjur af bankareikningum.....	27.545	0
Vaxtatekjur af leigusamningum og útlánnum.....	1.309.504	0
Vaxtagjöld af lántökum.....	(656.378)	0
Önnur vaxtagjöld.....	(132.909)	0
	<u>547.762</u>	<u>0</u>
Rekstrarleigutekjur.....	418.809	0
	<u>966.571</u>	<u>0</u>

2020
1.1-30.6 **2019**
1.1-30.6

11. Fjárfestingatekjur

Vaxtatekjur af bankainnstæðum.....	9.948	13.285
Vaxtatekjur af útlánnum.....	29.761	44.456
Aðrar vaxtatekjur vegna viðskiptakrafna ofl.....	146.289	150.900
Gangvirðisbreytingar verðbréfa.....	831.704	2.139.457
Gangvirðisbreytingar afleiðusamninga.....	293.123	0
Gengismunur.....	272.076	86.933
	<u>1.582.901</u>	<u>2.435.030</u>

2020
1.1-30.6 **2019**
1.1-30.6

12. Eigin tjón

Bókfærð tjón.....	(6.318.328)	(5.951.274)
Hluti endurtryggjenda.....	193.985	260.031
Breyting á tjónaskuld vegna vátryggingarekstrar.....	(33.620)	(50.661)
Breyting á áhættuálagi.....	(62.430)	(55.114)
Breyting á hluta endurtryggjenda í tjónaskuld.....	245.074	140.507
Eigin tjónakostnaður samtals.....	<u>(5.975.319)</u>	<u>(5.937.524)</u>

Skýringar, frh.:

	2020	2019
	1.1-30.6	1.1-30.6
13. Niðurstaða endurtrygginga		
Hluti endurtryggjenda í iðgjaldatekjum.....	(337.225)	(338.540)
Hluti endurtryggjenda í tjónakostnaði.....	439.059	119.524
Tekjur frá endurtryggjendum.....	28.150	60.490
Niðurstaða endurtrygginga.....	<u>129.984</u>	<u>(158.525)</u>
	2020	2019
	1.1-30.6	1.1-30.6
14. Rekstrarkostnaður		
Laun og launatengd gjöld.....	1.841.548	971.441
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður.....	807.501	798.544
Rekstrarkostnaður samtals.....	<u>2.649.048</u>	<u>1.769.985</u>
<i>Laun og launatengd gjöld sundurliðast:</i>		
Laun.....	1.494.659	752.948
Lífeyrisiðgjöld.....	181.817	99.296
Tryggingagjald og fjársýsluskattur.....	150.007	106.123
Önnur launatengd gjöld.....	15.065	13.074
Laun og launatengd gjöld samtals.....	<u>1.841.548</u>	<u>971.441</u>
Meðalfjöldi starfsmanna á árinu umreiknaður í heilsársstörf.....	160	124
	2020	2019
	1.1-30.6	1.1-30.6
15. Fjármagnsgjöld		
Vaxtagjöld, víkjandi lán.....	92.721	92.420
Önnur vaxtagjöld.....	17.604	23.319
Vaxtagjöld samtals.....	<u>110.325</u>	<u>115.739</u>
	2020	2019
	1.1-30.6	1.1-30.6
16. Virðisrýrnun fjáreigna		
Virðisrýrnun leigusamninga og útlána.....	(667.308)	0
Virðisrýrnun annarra útlána, breyting.....	(100.246)	(14.190)
Virðisrýrnun viðskiptakrafna.....	(85.777)	(51.349)
	<u>(853.331)</u>	<u>(65.539)</u>
	2020	2019
	1.1-30.6	1.1-30.6
17. Tekjuskattur		
Tekjuskattur í rekstrarreikningi skiptist þannig:		
Tekjuskattur til greiðslu.....	119.089	108.030
Frestaður tekjuskattur tímabilsins.....	(1.167)	18.291
	<u>117.922</u>	<u>126.321</u>
	2020	2019
	1.1-30.6	1.1-30.6
Virkt skatthlutfall:		
Hagnaður fyrir tekjuskatt.....	2.385.441	1.896.088
Tekjuskattur miðað við gildandi skatthlutfall.....	20,0% 477.088	20,0% 379.218
Ófrádráttarbær kostnaður.....	1,0% 23.537	0,0% 0
Óskattskyldar tekjur.....	(19,3%) (461.310)	(13,3%) (252.896)
Niðurfærsla skatteignar.....	2,9% 70.311	0,0% 0
Aðrir liðir.....	0,3% 8.296	0,0% 0
Virkt skatthlutfall.....	4,9% <u>117.922</u>	6,7% <u>126.321</u>

Skýringar, frh.:

18. Hagnaður á hlut

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

	2020	2019
	1.1-30.6	1.1-30.6
Hagnaður.....	2.267.519	1.769.767
Meðalfjöldi hluta á tímabilinu.....	771.893	678.143
Grunnhagnaður á hlut.....	<u>2,94</u>	<u>2,61</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
30. júní 2020			
Leigusamningar og útlán		38.505.169	38.505.169
Verðbréf	25.208.990		25.208.990
Viðskiptakröfur og útlán í váttryggingastarfsemi		7.448.196	7.448.196
Afleiðueignir	1.018.000		1.018.000
Handbært fé		3.505.792	3.505.792
Fjáreignir samtals	<u>26.226.990</u>	<u>49.459.157</u>	<u>75.686.147</u>
Afleiðuskuldir	(1.757)		(1.757)
Lántaka		(33.519.341)	(33.519.341)
Viðskiptaskuldir og aðrar skuldir		(1.910.921)	(1.910.921)
Víkjandi lán		(2.265.167)	(2.265.167)
Fjáreignir - fjárskuldir	<u>26.225.233</u>	<u>11.763.728</u>	<u>37.988.961</u>
31. desember 2019			
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>	<u>11.363.607</u>	<u>39.378.807</u>
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>

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 valréttta eða aðrar verðmatsaðferðir sem gefa til kynna áreiðanlegt mat á öðrum viðskiptum á markaði.

Skýringar, frh.:

20. Gangvirði fjáreigna og fjárskulda, frh.:

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

Stigkerfi gangvirðis

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

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

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

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

Mat á gangvirði 30. júní 2020	Stig 1	Stig 2	Stig 3	Samtals
Verðbréf:				
Ríkistryggðar fjáreignir				
Ríkistryggð verðbréf	2.879.428	1.475		2.880.903
Ríkisverðbréfasjóðir	444.250			444.250
Skuldabréf				
Eignatryggð skuldabréf	9.113.971	207.141		9.321.112
Önnur skuldabréf	1.457.781	143.612	168.999	1.770.392
Hlutabréf				
Skráð hlutabréf	836.003			836.003
Óskráð hlutabréf		4.252.855	1.948.631	6.201.487
Hlutdeildarskírteini				
Hlutabréfasjóðir				
Skuldabréfasjóðir	93.653	1.217.681		1.311.333
Önnur verðbréf				
Önnur verðbréf	757.038	1.463.042	223.429	2.443.509
Verðbréf samtals	15.582.123	7.285.806	2.341.060	25.208.990
Afleiðusamningar				
Afleiður, eignir			1.018.000	1.018.000
Afleiður, skuldir			(1.757)	(1.757)
Afleiður samtals	0	0	1.016.243	1.016.243
Mat á gangvirði 31. desember 2019				
Verðbréf				
Ríkistryggðar fjáreignir				
Ríkistryggð verðbréf	1.610.050	1.835		1.611.885
Ríkisverðbréfasjóðir	413.670			413.670
Skuldabréf				
Eignatryggð skuldabréf	7.592.614	200.773		7.793.387
Önnur skuldabréf	924.018	363.414	169.000	1.456.432
Hlutabréf				
Skráð hlutabréf	2.657.141			2.657.141
Óskráð hlutabréf		4.207.269	1.991.602	6.198.871

Skýringar, frh.:

20. Gangvirði fjáreigna og fjárskulda, frh.:

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

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

Breyting á eignum sem falla undir stig 3:

Staða 1.1.				2.417.317
Keypt				0
Selt/afborganir .....			(	5.672)
Endurflokkað				0
Vextir og matsbreytingar* .....			(	70.585)
Staða 30.6.....				<u>2.341.060</u>

*Óinnleyst -71 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 30.6.2020	Forsendur	Gildi	Áhrif á gangvirði, næmnigreining
Óskráð hlutabréf	1.948.631	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 312 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 1.1-30.6	2019 1.1-31.12
Leigusamningar, fasteignir.....	156.545	0
Leigusamningar, ökutæki, vélar og tæki.....	14.911.392	0
Skuldabréf með veði í fasteignum.....	4.742.480	0
Skuldabréf með veði í bifreiðum.....	17.718.771	0
Önnur skuldabréf.....	951.249	0
Víxlar.....	3.705	0
Annað.....	21.026	0
Leigusamningar og útlán samtals.....	<u>38.505.169</u>	<u>0</u>

Réttindi og fjárkröfur vegna leigusamninga og útlána félagsins að fjárhæð 33 ma.kr., handbært fé að fjárhæð 1,4 ma.kr. auk rekstrarleigueigna að fjárhæð 650 m.kr. hafa verið veðsett fyrir skuldbindingum félagsins allt að fjárhæð 30 ma.kr.

Skýringar, frh.:

21. Leigusamningar og útlán, frh.:

Skil leigusamninga og útlána og vænt útlánatap greinist þannig:

	Brúttó staða	Vænt útlánatap	Bókfærð staða
30. júní 2020			
Ógjaldfallið	35.080.645	(648.166)	34.432.479
Vanskil 1-30 dagar	2.631.029	(32.625)	2.598.404
Vanskil 31-60 dagar	558.553	(26.830)	531.723
Vanskil 61-90 dagar	154.597	(4.856)	149.741
Vanskil > 90 dagar	1.026.607	(233.785)	792.822
Leigusamningar og útlán samtals	<u>39.451.431</u>	<u>(946.263)</u>	<u>38.505.169</u>

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. júní 2020		Stig 1	Stig 2	Stig 3	Samtals
Afskriftarreikningur leigusamninga og útlána					
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		63.716	216.656	386.936	667.308
Innkomið, áður afskrifað		0	0	24.069	24.069
Endanlega tapað .....	(	766)	(7.086)	(33.881)	(41.733)
Samtals afskriftarreikningur		<u>87.657</u>	<u>287.634</u>	<u>570.972</u>	<u>946.263</u>

22. Rekstrarleigugeignir greinast þannig:

30. júní 2020	Bifreiðar og tæki
Kostnaðarverð 1/1	3.298.717
Viðbót á árinu	176.409
Selt og niðurlagt á árinu	(585.825)
Kostnaðarverð 30/6	<u>2.889.301</u>
Afskrifað alls 1/1	831.495
Afskrifað á árinu	197.987
Selt og niðurlagt á árinu	(216.252)
Afskrifað alls 30/6	813.230
Bókfært verð 30/6	<u>2.076.070</u>
Afskriftarhlutföll	10-17%

Skýringar, frh.:

23. Viðskiptakröfur og útlán í váttryggingastarfsemi	30.6.2020	31.12.2019
Viðskiptakröfur		
Viðskiptakröfur vegna váttryggingastarfsemi	6.668.003	3.988.419
Aðrar kröfur	371.684	301.108
Viðskiptakröfur samtals	<u>7.039.687</u>	<u>4.289.527</u>
Útlán:		
Skuldabréf með veðtryggingu	556.060	662.507
Önnur útlán	273.232	230.045
Ótekjufærð afföll og lántökukostnaður	(4.136)	(7.957)
Útlán samtals	<u>825.156</u>	<u>884.595</u>
Viðskiptakröfur og útlán í váttryggingastarfsemi	7.864.843	5.174.122
Afskriftareikningur viðskiptakrafna	(254.748)	(181.465)
Afskriftareikningur útlána	(161.900)	(62.500)
Viðskiptakröfur og útlán í váttryggingastarfsemi samtals	<u>7.448.196</u>	<u>4.930.157</u>
Útlán samtals að teknu tilliti til afskriftareiknings	<u>663.256</u>	<u>822.095</u>

Skil viðskiptakrafna og útlána í váttryggingastarfsemi greinist þannig:

	Brúttó staða	Vænt útlánatap	Bókfærð staða
30. júní 2020			
Ógjaldfallið	7.349.305	(73.021)	7.276.284
Vanskil 1-30 dagar	38.877	(945)	37.932
Vanskil 31-60 dagar	20.011	(2.914)	17.097
Vanskil 61-90 dagar	33.460	(3.629)	29.831
Vanskil > 90 dagar	423.190	(336.139)	87.052
Viðskiptakröfur og útlán í váttryggingastarfsemi samtals	<u>7.864.843</u>	<u>(416.648)</u>	<u>7.448.196</u>

30. júní 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	(5.786)	5.786	0	0
Fært á stig 3	0	(2.611)	2.611	0
Endurmat á væntu útlánatapi	28.916	659	152.773	182.348
Endanlega tapað	(9.693)	0	0	(9.693)
Samtals afskriftarreikningur	<u>72.467</u>	<u>7.048</u>	<u>337.133</u>	<u>416.648</u>

24. Skatteign	30.6.2020	31.12.2019
TM hf.	100.909	99.743
Lykill fjármögnun hf.	1.088.721	0
	<u>1.189.630</u>	<u>99.743</u>

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.

	30.6.2020	31.12.2019
Fasteignir	445	445
Lausafjármunir	19.308	24.766
Fullnustueignir samtals	<u>19.753</u>	<u>25.210</u>

Skýringar, frh.:

	30.6.2020	31.12.2019
25. Aðrar eignir, frh.:		
ii) Aðrar eignir	153.863	4.749
Aðrar eignir samtals	<u>173.616</u>	<u>29.960</u>

26. Hlutfé

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

27. Gjaldþol

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

Gjaldþol samstæðunnar (sbr. 20. gr. laga nr. 60/2017 og 88. gr. laga nr. 100/2016) er 19.722 millj.kr. (2019: 19.338 millj.kr.). Gjaldþolskrafa er 13.563 millj.kr. (2019: 9.539 millj.kr.) og er því gjaldþolshlutfall samstæðunnar 1,45 (2019: 2,03).

	30.6.2020	31.12.2019
Eigið fé samkvæmt efnahagsreikningi	19.618.858	17.351.339
Víkjandi lán	2.265.167	2.231.048
Óefnislegar eignir	(748.086)	(665.953)
Skatteign, Lykill fjármögnun hf.	(1.088.721)	0
Leiðrétting vegna varfærismats fjáreigna sem metnar eru á gangvirði	(1.959)	0
Tillaga um arðgreiðslu	0	0
Óbeinn hlutur í eigin bréfum eftir gegnumhorf	(349.728)	0
Mismunur á nettó váttryggingaskuld í reikningsskilum og samkvæmt gjaldþolsreglum .	26.250	421.484
	<u>19.721.781</u>	<u>19.337.918</u>
Gjaldþol	19.721.781	19.337.917
Gjaldþolskrafa váttryggingastarfsemi	8.059.168	9.538.810
Eiginfjárfra fjármögnunarstarfsemi	5.504.099	0
Gjaldþolskrafa (SCR)	13.563.267	9.538.810
Gjaldþolshlutfall	1,45	2,03
Hæfir liðir til að mæta lágmarksfjármagni	18.156.673	17.743.518
Lágmarksfjármagn (MCR)	4.004.839	3.681.956
Lágmarksfjármagnshlutfall	4,53	4,82
Gjaldþolskrafa		
Líftryggingaáhætta	250.521	226.185
Heilsutryggingaáhætta	1.295.345	1.381.419
Skaðatryggingaáhætta	4.640.011	4.659.543
Markaðsáhætta	5.223.192	6.597.691
Mótaðilaáhætta	1.286.287	1.995.647
Fjölþættingaráhrif	(3.815.842)	(4.396.271)
Rekstraráhætta	677.371	562.206
Áhætta vegna óefnislegra eigna	0	0
Aðlögun vegna frestaðra skatta	(1.497.718)	(1.487.609)
Gjaldþolskrafa (SCR)	<u>8.059.168</u>	<u>9.538.810</u>

Skýringar, frh.:

27. Gjaldþol, frh.:	30.6.2020
Eiginfjárkröfur fjármögnunarstarfsemi *	
Útlánaáhætta	2.739.698
Markaðsáhætta	18.484
Rekstraráhætta	327.207
Aðlögun á útlánvirði afleiðna	82.438
Lögbundin lágmarks eiginfjárfkrafa (Stoð I eiginfjárfkrafa)	3.167.827
Niðurstaða innra mats (Stoð II eiginfjárfkrafa)	1.346.326
Verndunarauki	989.946
Heildarkrafa um eiginfjárgrunn	<u>5.504.099</u>

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

Eiginfjárlutfall Lykils sem reiknað er samkvæmt ákvæðum 84. gr. laga um fjármálafyrirtæki er 26,2%. Samkvæmt lögnum má hlutfallið ekki vera lægra en 8,0%. Þá hafa verið lagðir á félagið svonefndir eiginfjárfkrafa, 2,5% verndunarauki frá 1. janúar 2017 skv. áður nefndum lögum, en sveiflujöfnunarauki er nú 0% en var 1,75% í árslok 2019. Vogunarhlutfall Lykils 30.06.2020 var 23,8% en lágmarkskrafa er 3%.

Lykill beitir staðalaðferð við útreikning á áhættuvegnum eignum vegna útlánaáhættu og markaðsáhættu og grundvallaraðferð vegna rekstraráhættu. Félagið gerir jafnframt árlega innra matsferli fyrir eiginfjárkröfur (e. Internal Adequacy Assessment Process, ICAAP) og var niðurstaða síðasta mats að viðbótar eiginfjárkröfur nemi 3,4% af áhættugrunni félagsins.

	30.6.2020	31.12.2019
Reiknað eiginfjárlutfall Lykils skv. 84. gr. laga um fjármálafyrirtæki	26,2%	28,1%

28. Vátryggingaskuld og endurtryggingaeignir	30.6.2020	31.12.2019
Vátryggingaskuld (heild):		
Tjónaskuld	14.962.025	14.399.174
Iðgjaldaskuld	8.318.655	5.102.549
Áhættuálag	640.822	578.392
Vátryggingaskuld samtals	<u>23.921.501</u>	<u>20.080.115</u>
Hlutdeild endurtryggjenda:		
Tjónaskuld	569.677	324.603
Iðgjaldaskuld	304.724	90.520
Hlutdeild endurtryggjenda samtals	<u>874.401</u>	<u>415.123</u>
Vátryggingaskuld í eigin hlut:		
Tjónaskuld	14.392.348	14.074.571
Iðgjaldaskuld	8.013.931	5.012.029
Áhættuálag	640.822	578.392
Vátryggingaskuld í eigin hlut	<u>23.047.101</u>	<u>19.664.992</u>

Þróun tjónaskuldar á tímabilinu 31.12.2019 til 30.6.2020

	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	(4.526.917)	177.548	(4.349.369)
Gengisbreyting tjónaskuldar fyrri ára	133.356	0	133.356
Vöxtun og vaxtabreytingar tjónaskuldar fyrri ára	395.874	0	395.874
Matsbreyting tjónaskuldar fyrri ára	164.130	(147.739)	16.391
Tjónaskuld í lok tímabils vegna núverandi árs	4.396.406	(274.883)	4.121.523
Tjónaskuld í lok tímabils	<u>14.962.025</u>	<u>(569.677)</u>	<u>14.392.348</u>
Breyting tjónaskuldar vegna vátryggingarekstrar	33.620	(245.073)	(211.454)
Hlutfallsleg matsbreyting tjónaskuldar	1,1%	45,5%	0,1%

Skýringar, frh.:

28. Vátryggingaskuld og endurtrygginga eignir, frh.:

Próun tjónaskuldar á tímabilinu 31.12.2018 til 30.6.2019

	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	(4.174.437)	253.081	(3.921.356)
Gengisbreyting tjónaskuldar fyrri ára	47.737	0	47.737
Vöxtun og vaxtabreytingar tjónaskuldar fyrri ára	424.230	0	424.230
Matsbreyting tjónaskuldar fyrri ára	280.693	(95.295)	185.398
Tjónaskuld í lok tímabils vegna núverandi árs	3.944.405	(17.279)	3.927.126
Tjónaskuld alls í lok tímabils	13.247.682	(497.856)	12.749.826
Breyting tjónaskuldar vegna vátryggingarekstrar	50.661	140.507	191.168
Hlutfallsleg matsbreyting tjónaskuldar	2,2%	14,9%	1,5%

Próun iðgjaldaskuldar á tímabilinu 31.12.2019 til 30.6.2020

	Heild	Hlutdeild endur- tryggjenda	Í eigin hlut
Iðgjaldaskuld í byrjun tímabils	5.102.549	(90.520)	5.012.029
Gengisbreyting iðgjaldaskuldar	42.632	(9.412)	33.220
Breyting iðgjaldaskuldar án gengisbreytinga	3.173.474	(204.793)	2.968.682
Iðgjaldaskuld í lok tímabils	8.318.655	(304.724)	8.013.931

Próun iðgjaldaskuldar á tímabilinu 31.12.2018 til 30.6.2019

	Heild	Hlutdeild endur- tryggjenda	Í eigin hlut
Iðgjaldaskuld í byrjun tímabils	4.887.476	(81.812)	4.805.664
Gengisbreyting iðgjaldaskuldar	21.572	(2.042)	19.530
Breyting iðgjaldaskuldar án gengisbreytinga	3.427.716	(195.511)	3.232.205
Iðgjaldaskuld í lok tímabils	8.336.764	(279.365)	8.057.399

Vöxtun, vaxta- og gengisbreytingar á tímabilinu 31.12.2019 til 30.6.2020

	Heild	Hlutdeild endur- tryggjenda	Í eigin hlut
Vöxtun og vaxtabreytingar tjónaskuldar fyrri ára	395.874		395.874
Gengisbreyting tjónaskuldar fyrri ára	133.356		133.356
Gengisbreyting iðgjaldskuldar	42.632	(9.412)	33.220
Alls vöxtun, vaxta- og gengisbreytingar vátryggingaskuldar	571.863	(9.412)	562.451

Vöxtun, vaxta- og gengisbreytingar á tímabilinu 31.12.2018 til 30.6.2019

	Heild	Hlutdeild endur- tryggjenda	Í eigin hlut
Vöxtun og vaxtabreytingar tjónaskuldar fyrri ára	424.230		424.230
Gengisbreyting tjónaskuldar fyrri ára	47.737		47.737
Gengisbreyting iðgjaldskuldar	21.572	(2.042)	19.530
Alls vöxtun, vaxta- og gengisbreytingar vátryggingaskuldar	493.539	(2.042)	491.496

29. Víkjandi lán

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

Skýringar, frh.:

30. Lántaka	30.6.2020
a) Lántaka greinist þannig:	
Víxilútgáfa	2.311.432
Óverðtryggð skuldabréf, Lykill 16-1, breytilegir vextir, Reibor + 1,1% álag	5.223.385
Óverðtryggð skuldabréf, Lykill 21, fastir vextir	783.078
Óverðtryggð skuldabréf, Lykill 21 04, fastir vextir	834.290
Óverðtryggð skuldabréf, Lykill 24 06, fastir vextir	1.568.878
Óverðtryggð skuldabréf, Lykill 23 09, fastir vextir	828.020
Óverðtryggð skuldabréf, Lykill 20 11, fastir vextir	842.802
Verðtryggð skuldabréf, Lykill 17-1, fastir vextir	9.924.658
Verðtryggð skuldabréf, Lykill 26 05, fastir vextir	4.619.715
Önnur lántaka	398.677
Ádráttarlínur	6.184.406
Samtals lántaka 30.6	<u>33.519.341</u>
b) Hreyfingar á tímabilinu:	
Yfirtekin lán í samruna	31.127.336
Ný lán	10.136.808
Afborganir	(7.755.856)
Áfallnir vextir, verðbætur og gengismunur	11.054
Samtals lántaka 30.6	<u>33.519.341</u>

Öll skuldabréf eru útgefin af Lykli nema annað sé tekið fram. 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. apríl 2021. LYKILL 23 09 og Lykill 24 06 bera fasta óverðtryggða vexti og endurgreiðist með ársfjórðungslegum afborgunum og vöxtum. 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 árlegum greiðslum, útgáfudagur er 17. maí 2017 og lokagjalddagi 15. maí 2024. LYKILL 26 05 endurgreiðist með ársfjórðungslegum greiðslum, útgáfudagur er 15. maí 2019 og lokagjalddagi er þann 15. maí 2026. Að undanskildum LYKILL 21 eru allir skuldabréfaflokkar og víxlaútgáfa skráð á Nasdaq Iceland.

Kostnaður við lántöku er eignfærður og var sú fjárhæð 50.492 þús.kr. á tímabilinu og gjaldfærður út líftíma hennar. Árið 2019 var sá kostnaður 44.959 þús.kr.

Afborganir lána greinast þannig á næstu ár:	30.6.2020
Allt að 3 mánuðir	2.570.654
Yfir 3 mánuðir og allt að 1 ári	7.556.599
Yfir 1 ár og allt að 5 árum	22.471.253
Yfir 5 ár	920.834
Samtals	<u>33.519.341</u>

31. Tengdir aðilar

Viðskipti við tengda aðila og stöður í efnahagsreikningi greinast þannig:

	1.1. - 30.6. 2020		30.6.2020	
	Tekjur	Gjöld	Eignir	Skuldir
Stjórn, lykilstarfsmenn og tengd félög	4.863	1.957	17.050	23
	<hr/>		<hr/>	
	1.1. - 30.6. 2019		31.12.2019	
	Tekjur	Gjöld	Eignir	Skuldir
Stjórn, lykilstarfsmenn og tengd félög	4.026	2.377	2.509	49
	<hr/>		<hr/>	

Skýringar, frh.:

32. Kennitölur	2020	2019
Helstu kennitölur félagsins eru eftirfarandi:	1.1.-30.6.	1.1.-30.6.
Tjónshlutfall	78,1%	74,2%
Kostnaðarhlutfall	20,4%	19,8%
Endurtryggingahlutfall	(1,6%)	1,9%
Samsett hlutfall (tjón+endurtryggingar+kostnaður)	96,9%	95,9%
Rekstrarhlutfall	95,5%	93,8%
Hlutfallsleg matsbreyting eigin tjónaskuldar	0,1%	1,5%
Arðsemi eiginfjár (m.v. 12 mánuði)	26,1%	28,2%
	30.6.2020	31.12.2019
Eiginfjárhlutfall	24,0%	42,0%

33. Kaup TM hf. á Lykli fjármögnun hf.

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

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

Kaupin á Lykli eru í samræmi við stefnu TM og eftirleiðis mun starfsemi félagsins skiptast í þrjár stoðir, váttryggingar, fjármögnun og fjárfestingar. 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
Lántataka	(31.127.336)
Leiguskuld	(30.868)
Aðrar skuldir	(465.749)
	Nettó eignir keyptar
	11.847.352

Undirverð (2.250.503)

Skýringar, frh.:

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

Mat á gangvirði á kaupdegi

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

Keyptir leigusamningar og útlán

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

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

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

Framlag tekna og tap til samstæðu

Lykill kemur inn í samstæðureikning TM frá 1. janúar 2020. Í skýringu 7 um starfsþætti eru upplýsingar um tekjur, hagnað Lykils og áhrif félagsins á samstæðu TM á fyrri árshelmingi 2020. Þar kemur fram að tekjur Lykils voru 1.375 millj. kr. og tap 354 millj. kr. á tímabilinu.

Kostnaður vegna kaupanna

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

Kaupverð - greiðslur vegna kaupanna

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

Skýringar, frh.:

Áhættustýring

34. Yfirlit

Helstu áhættur sem fylgja starfsemi samstæðunnar eru:

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

Skýringar 35 - 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 sitt og skyldur.

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

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

35. Útlánaáhætta

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

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

Til að stýra þessari áhættu setur stjórn sérstakar reglur um 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 tryggingum og stöðu einstakra viðskiptamanna. Viðskiptamenn í vanskilum eru jafnan flokkaðir sem áhættusamir og geta ekki átt frekari viðskipti við félagið nema greiða niður skuldir sínar. Útlán eru endanlega afskrifuð eftir ákveðnum reglum sem um það gilda. Þá hefur félagið sett skýra verkferla sem snúa að innheimtu og hvenær vanskil eru send til lögfræðinnheimtu.

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:

	30.6.2020	31.12.2019
Leigusamningar og útlán, fyrirtæki	18.304.037	0
Leigusamningar og útlán, einstaklingar	20.201.132	0
Viðskiptakröfur og útlán í váttryggingastarfsemi	7.448.196	4.930.157
Verðbréf	25.208.990	28.015.235
Afleiður	1.018.000	0
Endurtryggingaeignir	874.401	415.123
Aðrar eignir	173.616	29.960
Handbært fé	3.505.792	6.433.415
	<u>76.734.164</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	2.752.714	310.425	105	3.063.244
Einkunn 3-5	7.826.477	2.607.129	23.322	10.456.928
Einkunn 6	960.851	105.174	0	1.066.025
Einkunn 7-10	1.559	2.320.020	1.104.331	3.425.910
Engin einkunn	57.078	488.878	479.852	1.025.808
Brúttó staða	11.598.678	5.831.626	1.607.611	19.037.915
Vænt útlánatap	(27.599)	(226.220)	(480.059)	(733.878)
Bókfærð staða	<u>11.571.080</u>	<u>5.605.406</u>	<u>1.127.552</u>	<u>18.304.037</u>

Útlán og leigusamningar til einstaklinga

	Stig 1	Stig 2	Stig 3	Samtals
Einkunn A	11.576.656	14.975	3.424	11.595.055
Einkunn B	7.145.140	17.139	5.045	7.167.324
Einkunn C	193	688.046	3.225	691.464
Einkunn D	84	242.115	8.989	251.188
Einkunn E	136	111.315	17.561	129.012
Engin einkunn	255.184	162.704	161.587	579.475
Brúttó staða	18.977.393	1.236.294	199.830	20.413.517
Vænt útlánatap	(60.059)	(61.414)	(90.913)	(212.385)
Bókfærð staða	<u>18.917.334</u>	<u>1.174.880</u>	<u>108.917</u>	<u>20.201.132</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. Skuldbindingin er öll færð í 90 daga vanskil.

Skýringar, frh.:

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

30. júní 2020	Ógjaldfallið	Vanskil 1-30 dagar	Vanskil 31-60 dagar	Vanskil 61-90 dagar	Vanskil > 90 dagar	Samtals
Útlán og leigusamningar						
Byggingastarfsemi	3.837.289	378.726	15.932	78.453	137.541	4.447.941
Fasteignaviðskipti	817.983	633.001	10.763	0	60.459	1.522.207
Heildsala og smásala	1.520.206	333.022	8.935	7.731	158.990	2.028.883
Framleiðsla	665.958	200.026	319.641	19.045	3.874	1.208.544
Leigustarfsemi	3.894.769	371.741	0	10	228.650	4.495.169
Flutningar	1.130.922	73.375	506	12.736	82.195	1.299.734
Einstaklingar	18.076.419	352.973	67.118	2.081	85.854	18.584.446
Annað	4.488.932	255.540	108.829	29.685	35.258	4.918.244
Samtals	34.432.477	2.598.404	531.723	149.740	792.821	38.505.169

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. júní 2020	A1 - B3	C1 - E3	1-6	7-10	Óflokkað	Samtals
Útlán til viðskiptavina:						
Einstaklingar	17.264.105	860.816	0	0	459.525	18.584.446
Byggingastarfsemi	167.999	14.741	3.387.544	600.031	277.625	4.447.941
Fasteignaviðskipti	15.188	2.211	1.328.149	113.407	63.251	1.522.206
Heildsala og smásala	43.639	4.395	1.223.487	596.636	160.727	2.028.885
Framleiðsla	43.778	2.171	1.125.616	31.293	5.686	1.208.544
Leigustarfsemi	65.930	5.618	3.188.461	1.109.221	125.940	4.495.170
Flutningar	171.783	856	815.567	231.231	80.298	1.299.735
Landbúnaður	427.021	94.373	623.909	82.916	34.601	1.262.819
Annað	500.954	28.327	2.764.808	190.803	170.532	3.655.424
Samtals	18.700.397	1.013.508	14.457.541	2.955.538	1.378.185	38.505.169

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. júní 2020	Hámarks-útlána-áhætta	Útlána-áhætta tryggð með veði	Útlána-áhætta án trygginga
Einstaklingar	18.782.920	18.133.696	649.222
Byggingastarfsemi	4.494.842	4.366.911	127.931
Fasteignaviðskipti	1.547.560	1.513.726	33.835
Heildsala og smásala	2.137.098	2.075.123	61.975
Framleiðsla	1.222.272	1.180.374	41.898
Leigustarfsemi	4.970.389	4.622.882	347.507
Flutningar	1.321.011	1.261.512	59.499
Landbúnaður	1.269.978	1.243.593	26.386
Annað	3.723.231	3.582.008	141.223
Samtals	39.469.302	37.979.825	1.489.477

Skýringar, frh.:

40. Tryggingar og aðrar útlánavarnir, frh.:

30. júní 2020	Hámarks- útlána- áhætta	Fasteignir og lóðir	Vinnu- vélar	Ökutæki	Tæki og vélar	Annað	Útlána- áhætta tryggð með veði
Einstaklingar	18.782.920	154.223	10	17.897.867	19.745	61.851	18.133.696
Bygginga- starfsemi	4.494.842	1.438.347	1.024.175	1.398.974	114.298	391.116	4.366.911
Fasteigna- viðskipti	1.547.560	1.151.100	60.683	260.080	1.192	40.671	1.513.726
Heildsala og smásala	2.137.098	36.706	468.840	1.255.465	230.152	83.960	2.075.123
Framleiðsla ...	1.222.272	362.824	91.428	299.841	239.856	186.425	1.180.374
Leigu- starfsemi	4.970.389	64.917	562.894	3.422.140	173.685	399.246	4.622.882
Flutningar	1.321.011	20.107	171.019	944.209	7.200	118.978	1.261.512
Landbúnaður	1.269.978	214.381	94.198	290.309	556.936	87.768	1.243.593
Annað	3.723.231	1.389.231	103.435	1.828.817	72.206	188.319	3.582.008
Samtals	39.469.302	4.831.836	2.576.682	27.597.702	1.415.271	1.558.335	37.979.825

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

Veðhlutfall	30.6.2020
Undir 50%	220.871
51-70%	864.261
71-90%	94.532
91-100%	23.205
Yfir 100%	33.599
Samtals	1.236.469

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

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 eink- unn eða óflokkað	Samtals
31. mars 2020				
Verðbréf	3.407.990	4.841.431	16.959.570	25.208.990
Afleiður		1.018.000		1.018.000
Endurtryggingaeygnir	874.401			874.401
Handbært fé og bundin innlán	7.611	3.391.909	106.272	3.505.792
Fjáreignir samtals	4.290.002	9.251.340	17.065.842	30.607.184
31. desember 2019				
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	2.527.218	10.477.495	21.859.060	34.863.774

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 lausafjárþörf 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 fjárflæði eigna og skulda eftir tímabilum m.v. stöðu í lok hvers tímabils.

30. júní 2020		Án				
Eignir	Bókfært verð	gjaldþaga	0-1 ár	1-5 ár	Yfir 5 ár	Samtals
Leigusamningar og útlán	38.505.169		12.772.470	23.032.690	2.700.008	38.505.169
Viðskiptakröfur og útlán í váttryggingastarfsemi	7.448.196		6.019.999	1.378.744	49.453	7.448.196
Verðbréf	25.208.990	11.688.601	2.134.438	3.777.009	7.608.942	25.208.990
Afleiðusamningar	1.018.000		1.018.000			1.018.000
Aðrar eignir	173.616		173.616			173.616
Handbært fé	3.505.792	3.505.792				3.505.792
Samtals 30.6.2020	<u>75.859.763</u>	<u>15.194.393</u>	<u>22.118.523</u>	<u>28.188.443</u>	<u>10.358.403</u>	<u>75.859.763</u>
31. desember 2019		Án				
Eignir	Bókfært verð	gjaldþaga	0-1 ár	1-5 ár	Yfir 5 ár	Samtals
Víkjandi lán	2.265.167			2.265.167		2.265.167
Lántaka	33.519.341		10.127.254	22.471.253	920.834	33.519.341
Leiguskuldbinding	443.825		129.947	313.878		443.825
Váttryggingaskuld, nettó	23.047.100	640.822	11.417.357	10.408.382	580.540	23.047.100
Líftryggingaskuld með áhættu váttryggingataka	74.200	74.200				74.200
Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir	1.910.921		1.812.348	98.572		1.910.921
Samtals 30.6.2020	<u>61.260.554</u>	<u>715.022</u>	<u>23.486.906</u>	<u>35.557.252</u>	<u>1.501.374</u>	<u>61.260.554</u>
Eignir - skuldir 30.6.2020	<u>14.599.209</u>	<u>14.479.371</u>	<u>(1.368.383)</u>	<u>(7.368.809)</u>	<u>8.857.028</u>	<u>14.599.208</u>
Uppsafnaður mismunur	<u>14.599.209</u>	<u>14.479.371</u>	<u>13.110.988</u>	<u>5.742.179</u>	<u>14.599.207</u>	<u>14.599.207</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

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>15.821.019</u>	<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 lausafjarkvæðingarmáttak o.fl. snýr skýrslugjöfin aðeins að lausafjárþekjunni. Innstæður Lykils hjá öðrum fjármálafyrirtækjum teljast samkvæmt reglunum til innflæðis fjármuna en ekki til lausafjareigna. Þá reiknast innflæði að hámarki 90% af útlæði við útreikning lausafjarkvæðingarmáttaks. Félagið uppfyllir reglur Seðlabankans en heildarlausafjarkvæðingarmáttak í öllum myntum þann 30.6.2020 var 1.834%, 8.028% í erlendum myntum og 1.843% í íslenskri krónu. Lágmarkskröfur eru 100% fyrir öll hlutföllin nema 30% í íslenskri krónu.

44. Aðrar upplýsingar

Vegna áhrifa Covid-19 faraldursins og óvissu í ferðapjónustu hefur framlag í afskriftareikning vegna væntra tapaðra viðskiptakrafna og útlána verið aukið hjá TM á tímabilinu. Með sama hætti hefur verið aukið framlag í afskriftareikning útlánasafns Lykils. Lykill hefur boðið bæði einstaklingum og fyrirtækjum tímabundin greiðsluúrræði og hafa 1,4% einstaklinga og 10% fyrirtækja þegið slík úrræði. Fjárhagsstaða félagsins er eftir sem áður sterk að mati stjórnenda.

Skýringar, frh.:

Ársfjórðungayfirlit

	2 F 2020	1 F 2020	4 F 2019 *	3 F 2019 *	2 F 2019 *
Iðgjöld tímabilsins	4.114.476	4.102.683	4.341.905	4.357.462	4.156.433
Hluti endurtryggjenda í iðgjaldatekjum	(143.709)	(193.515)	(161.635)	(159.458)	(162.734)
Eigin iðgjöld	3.970.766	3.909.168	4.180.270	4.198.004	3.993.699
Hreinar vaxtatekjur af fjármögnunarstarfsemi	191.419	356.343	0	0	0
Rekstrarleigutekjur	210.424	208.385	0	0	0
Hreinar tekjur af leigustarfsemi	401.843	564.728	0	0	0
Fjármunatekjur	1.572.176	10.725	847.304	(337.154)	1.483.345
Aðrar tekjur	30.818	25.122	6.676	6.596	7.573
Heildartekjur	5.975.604	4.509.743	5.034.250	3.867.446	5.484.617
Tjónakostnaður	(3.042.225)	(3.372.153)	(3.645.928)	(3.321.957)	(2.982.034)
Hluti endurtryggjenda í tjónakostnaði	327.095	111.964	(43.965)	35.311	85.137
Eigin tjón	(2.715.130)	(3.260.189)	(3.689.893)	(3.286.646)	(2.896.897)
Vöxtun, vaxta- og gengisbreytingar vátryggingaskuldar .	(111.978)	(450.473)	(75.163)	(58.833)	(197.212)
Rekstrarkostnaður	(1.253.428)	(1.395.620)	(942.150)	(728.855)	(876.943)
Afskriftir af rekstrarleigueignum	(97.590)	(102.342)	0	0	0
Fjármagnsgjöld	(65.035)	(45.290)	(48.598)	(64.605)	(64.542)
Virðisrýrnun fjáreigna	(83.229)	(770.102)	(16.105)	(14.224)	(6.543)
Heildargjöld	(4.326.391)	(6.024.016)	(4.771.909)	(4.153.163)	(4.042.137)
Rekstrarhagnaður (tap)	1.649.212	(1.514.273)	262.341	(285.717)	1.442.480
Undirverð vegna kaupa á Lykli fjármögnun hf.	0	2.250.503	0	0	0
Hagnaður (tap) fyrir tekjuskatt	1.649.213	736.230	262.341	(285.717)	1.442.480
Tekjuskattur	(170.202)	52.280	84.905	34.357	(105.562)
Hagnaður og heildarhagnaður (tap) tímabils	1.479.011	788.510	347.246	(251.360)	1.336.918
Skipting hagnaðar (taps):					
Hluthafar móðurfélags	1.479.011	788.510	347.246	(251.360)	1.336.918

* Samanburðarfrjárhæðir innifela ekki Lykil fjármögnun hf.