

# Vátryggingafélag Íslands hf.

Samandreginn árshlutareikningur  
samstæðu

**1. janúar - 30. september 2018**

Vátryggingafélag Íslands hf.  
Ármúla 3  
108 Reykjavík  
Kt. 690689-2009

# Vátryggingafélag Íslands hf.

Samandreginn árshlutareikningur  
samstæðu

1. janúar - 30. september 2018

## **Efnisyfirlit**

Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og forstjóra	2-3
Rekstrarreikningur og yfirlit um heildarafkomu	4
Efnahagsreikningur	5
Eiginfjáryfirlit	6
Sjóðstreymisyfirlit	7
Skýringar	8-13

---

# Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og forstjóra

Samandreginn samstæðuárshlutareikningur Vátryggingafélags Íslands hf. ("félagið" eða "VÍS") fyrir tímabilið 1. janúar til 30. september 2018 er gerður í samræmi við alþjóðlegan reikningsskilastaðal um árshlutareikninga, IAS 34. Aðalstarfsemi félagsins felst í vátryggingastarfsemi og fjárfestingum. Samstæðuárshlutareikningurinn hefur að geyma árshlutareikning félagsins og dótturfélags þess Líftryggingafélags Íslands hf., sem vísað er til í heild sinni sem "samstæðunnar". Samstæðuárshlutareikningurinn hefur ekki verið kannaður eða endurskoðaður af endurskoðendum félagsins.

## Rekstur og fjárhagsleg staða

Samkvæmt rekstrarreikningi og yfirliti um heildarafkomu nam hagnaður samstæðunnar á tímabilinu 1.462 milljónum króna. Samkvæmt efnahagsreikningi nema eignir samstæðunnar 48.157 milljónum króna og bókfært eigið fé nam í lok tímabilsins 14.689 milljónum króna.

Þann 16. mars var hlutafé Kvikubanka skráð á markað og var eignarhlutur félagsins við skráningu 23,3% en 9,6% í lok tímabilsins.

Aðalfundur félagsins var haldinn þann 22. mars. Á fundinum var ný stjórn kosin. Í aðalstjórn voru kosin Svanhildur Nanna Vigfúsdóttir, stjórnarformaður, Helga Hlín Hákonardóttir, varaformaður stjórnar, Gestur Breiðfjörð Gestsson, Valdimar Svavarsson og Jón Sigurðsson. Ólöf Hildur Pálsdóttir og Sveinn Friðrik Sveinsson voru kosin í varastjórn félagsins.

Þann 1. júní tók Helga Hlín Hákonardóttir, varaformaður stjórnar, tímabundið við starfi stjórnarformanns félagsins.

## Hlutafé og ráðstöfun hagnaðar

Skráð hlutafé félagsins nam í lok tímabilsins 1.953 milljónum króna, og er hver hlutur í félaginu ein króna að nafnverði. Hluthafar félagsins voru 643 í lok tímabilsins en voru 696 í ársbyrjun. Um 42% hluta eru í eigu innlendra lífeyrissjóða, 17% í eigu erlendra sjóðastýringafyrirtækja, 8% í eigu innlendra sjóðastýringafyrirtækja, 8% í eigu banka, 18% í eigu lögaðila og 7% í eigu einstaklinga.

Tillaga stjórnar um greiðslu arðs að fjárhæð 1.322 milljónir var samþykkt á aðalfundi félagsins og greiddi félagið arð til hluthafa þann 28.mars s.l.

Þann 27. júní boðaði stjórn til hluthafarfundar og lagði til stefnu um fjármagnsskipan félagsins. Samþykkt var tillaga stjórnar þar sem stefnt yrði að því að eiginfjárlutfall félagsins yrði á bilinu 25%-28% eftir þrjú til fimm ár og samhliða yrði dregið úr markaðsáhættu félagsins. Forsendur lækunar eigin fjár á hverjum tíma væru að sjálfbærni félagsins til framtíðar væri tryggð og að litið yrði til að a) samsett hlutfall félagsins síðustu 12 mánaða sé undir 99%, b) gjaldþolshlutfall félagsins haldist innan skilgreinds áhættuvilja stjórnar sem nú er á bilinu 1,35 – 1,70, c) lausafjárstaða verði áfram sterk og d) að dregið yrði úr markaðsáhættu.

Lagt var til fyrsta skref í þeirri vegferð að hlutafé félagsins yrði lækkað um 250 milljónum króna að nafnverði með greiðslu hlutabréfa í Kvikubanka að fjárhæð 1.800 milljónum króna. Hluthafafundur samþykkti tillögur stjórnar og var hlutafjárlækkunin framkvæmd þann 19. júlí og hluthöfum afhentir hlutir í Kvikubanka þann 26. júlí.

Við þessa breytingu á eignarhluta félagsins í Kvikubanka hf. þá mun reikningsskilaleg meðferð hlutarins færast úr hluteldaraðferð líkt og verið hefur og frá og með 1. júlí er eignarhluturinn færður á markaðsvirði. Rekstrarleg áhrif af þessari breytingu eru 498 milljónir króna sem færast sem fjárfestingartekjur miðað við gengið (8,0) þann dag sem breytingin var gerð.

## Yfirlýsing stjórnar og forstjóra

Samkvæmt bestu vitneskju er það álit okkar að samstæðuárshlutareikningur Vátryggingafélags Íslands hf. gefi glögga mynd af rekstrarafkomu samstæðunnar á tímabilinu 1. janúar til 30. september 2018 og eignum, skuldum og fjárhagsstöðu hennar þann 30. september 2018. Jafnframt er það álit okkar að samstæðuárshlutareikningurinn geymi glögg yfirlit yfir þróun og árangur í rekstri samstæðunnar, stöðu hennar í lok tímabilsins og lýsi helstu áhættuþáttum sem samstæðan býr við.

Stjórn og forstjóri Vátryggingafélags Íslands hf. hafa í dag farið yfir samstæðuárshlutareikning félagsins fyrir tímabilið 1. janúar til 30. september 2018 og staðfesta hann með undirritun sinni.

## Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og forstjóra

---

Reykjavík, 24. október 2018

**Í stjórn**

Helga Hlín Hákonardóttir  
stjórnarformaður

Svanhildur Nanna Vigfúsdóttir

Gestur Breiðfjörð Gestsson

Valdimar Svavarsson

Jón Sigurðsson

**Forstjóri**

Helgi Bjarnason

## Rekstrarreikningur og yfirlit um heildarafkomu fyrir tímabilið 1. janúar - 30. september 2018

	Skýr.	3F 2018	3F 2017	9M 2018	9M 2017
Iðgjöld tímabilsins .....		5.955.973	5.349.950	16.753.392	15.310.259
Hluti endurtryggienda í iðgjaldatekjum .....		(186.847)	(170.820)	(567.286)	(514.420)
<b>Eigin iðgjöld</b>	6	5.769.127	5.179.130	16.186.105	14.795.839
Vaxtatekjur .....	7	127.673	137.539	844.003	442.828
Gengismunur gjaldmiðla .....		110.869	132.964	120.807	(37.893)
Gangvirðisbreytingar fjáreigna .....	7	188.365	(529.284)	642.975	313.277
Hlutdeild í hagnaði hlutdeildarfélags .....		0	0	234.040	175.346
<b>Fjárfestingatekjur</b>		426.907	(258.781)	1.841.825	893.559
Aðrar tekjur .....		20.768	21.595	71.925	103.396
<b>Heildartekjur</b>		6.216.802	4.941.945	18.099.855	15.792.794
Tjón tímabilsins .....		(3.815.038)	(3.797.575)	(12.540.119)	(10.415.239)
Hluti endurtryggienda í tjónum .....		12.521	44.170	389.604	(418.953)
<b>Eigin tjón</b>	8	(3.802.517)	(3.753.405)	(12.150.514)	(10.834.193)
Breyting á áhættuálagi .....		(7.512)	(7.815)	(22.291)	(23.300)
Rekstrarkostnaður .....		(1.265.079)	(1.296.159)	(4.047.371)	(3.665.773)
Vaxtagjöld .....		(57.912)	(40.370)	(162.363)	(135.298)
Virðisrýrnun viðskiptakrafna .....		(3.276)	(29.344)	(25.757)	(46.767)
<b>Heildargjöld</b>		(5.136.296)	(5.127.093)	(16.408.296)	(14.705.330)
<b>Hagnaður (tap) fyrir tekjuskatt</b>		1.080.507	(185.149)	1.691.559	1.087.464
Tekjuskattur .....	9	(170.535)	(92.842)	(229.276)	(258.049)
<b>Hagnaður (tap) og heildarafkoma tímabilsins</b>		909.972	(277.990)	1.462.283	829.415
<b>Hagnaður (tap) á hlut:</b>					
Hagnaður (tap) og þynntur hagnaður á hlut		0,47	(0,13)	0,72	0,37

Skýringar á blaðsíðum 8-13 eru óaðskiljanlegur hluti af árshlutareikningnum.

## Efnahagsreikningur 30. september 2018

	Skýr	30.9.2018	31.12.2017
<b>Eignir</b>			
Rekstrarfjármunir .....		702.556	326.423
Viðskiptavild og aðrar óefnislegar eignir .....		808.877	758.098
Skatteign .....		0	91.311
Eignarhlutar í hlutdeildarfélögum .....	10	0	2.642.231
Fjáreignir á gangvirði gegnum rekstur .....	10	29.641.311	24.684.818
Fjáreignir haldið til sölu .....	10	0	4.759.952
Skuldabréf og aðrar langtímakröfur .....	10	2.934.451	2.379.069
Fjárfestingar með fjárfestingaráhættu líftryggingataka .....		1.379.651	1.330.365
Viðskiptakröfur .....		8.281.753	6.178.620
Endurtryggingaeignir .....		852.807	421.977
Aðrar kröfur .....		2.246.103	1.737.267
Handbært fé .....		1.309.536	1.094.394
<b>Eignir samtals</b>		<b>48.157.046</b>	<b>46.404.524</b>
<b>Eigið fé</b>			
Hlutfé .....		1.945.047	2.206.874
Lögbundinn varasjóður .....		625.620	625.620
Bundið eigið fé .....		1.669.900	1.822.896
Óráðstafað eigið fé .....		10.447.964	12.111.064
Eigið fé samtals		14.688.531	16.766.454
<b>Skuldir</b>			
Víkjandi skuldabréf .....	12	2.645.162	2.623.981
Vátryggingaskuld .....	13	27.778.186	24.405.660
Líftryggingaskuld með fjárfestingaráhættu líftryggingataka .....		1.379.651	1.330.365
Viðskiptaskuldir og aðrar skuldir .....		1.636.298	1.278.064
Skattskuld .....		29.217	0
Skuldir samtals		33.468.515	29.638.070
<b>Eigið fé og skuldir samtals</b>		<b>48.157.046</b>	<b>46.404.524</b>

Skýringar á blaðsíðum 8-13 eru óaðskiljanlegur hluti af ársþluta-reikningnum.

## Eiginfjáryfirlit 1. janúar - 30. september 2018

	Hlutafé	Lögbundinn varasjóður	Bundið eigið fé	Óráðstafað eigið fé	Samtals
<b>2017</b>					
Eigið fé 1.1.2017 .....	2.223.498	625.620	1.093.461	12.428.163	16.370.742
Úthlutaður arður 0,46 kr á hlut .....				(1.022.809)	(1.022.809)
Keyptir eigin hlutir .....	(2.573)			(23.461)	(26.034)
Heildarhagnaður tímabilsins .....				829.415	829.415
Bundið eigið fé vegna verðbréfa .....			(1.093.461)	1.093.461	0
Bundið eigið fé vegna hlutdeildarfélags .....			175.346	(175.346)	0
Eigið fé 30.9.2017 .....	<u>2.220.925</u>	<u>625.620</u>	<u>175.346</u>	<u>13.129.423</u>	<u>16.151.314</u>
<b>2018</b>					
Eigið fé 1.1.2018 .....	2.206.874	625.620	1.822.896	12.111.064	16.766.455
Greiddur arður 0,60 kr. á hlut .....				(1.321.585)	(1.321.585)
Keyptir eigin hlutir .....	(11.827)			(123.367)	(135.194)
Hlutfjárhlökkun .....	(250.000)			(1.550.000)	(1.800.000)
Heildarhagnaður tímabilsins .....			(283.427)	1.462.283	1.178.856
Bundið eigið fé vegna verðbréfa .....			457.874	(457.874)	0
Bundið eigið fé vegna hlutdeildarfélags .....			(327.444)	327.444	0
Eigið fé 30.9.2018 .....	<u>1.945.047</u>	<u>625.620</u>	<u>1.669.900</u>	<u>10.447.964</u>	<u>14.688.531</u>

Skýringar á blaðsíðum 8-13 eru óaðskiljanlegur hluti af árshlutareikningnum.

# Sjóðstreymisyfirlit fyrir tímabilið 1. janúar - 30. september 2018

	Skýr.	9M 2018	9M 2017
<b>Rekstrarhreyfingar</b>			
Heildarhagnaður tímabilsins .....		1.462.283	829.415
Rekstrarliðir sem hafa ekki áhrif á handbært fé:			
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld .....		(802.447)	(269.638)
Gangvirðisbreyting fjáreigna .....		(642.973)	(313.277)
Hlutdeild í afkomu hlutdeildarfélags .....		(234.040)	(175.346)
Sölutap rekstrarfjármuna .....		0	2.253
Afskriftir .....		183.222	120.223
Breytingar á rekstrartengdum eignum og skuldum:			
Skatteign, lækkun .....		120.527	209.100
Fjáreignir, lækkun .....		1.078.669	4.163.769
Skuldabréf og aðrar langtímakröfur, (hækkun) .....		(555.382)	(1.637.656)
Viðskiptakröfur, (hækkun) .....		(2.103.133)	(1.810.128)
Endurtryggingaeignir, (hækkun) lækkun .....		(430.830)	1.185.010
Aðrar eignir, (hækkun) .....		(508.836)	(196.218)
Vátryggingaskuld, hækkun .....		3.372.526	1.203.790
Viðskiptaskuldir og aðrar skuldir, hækkun .....		358.234	94.639
<b>Handbært fé frá rekstri án vaxta og skatta</b>		<b>1.297.818</b>	<b>3.405.934</b>
Innborgaðar fjármunatekjur .....		968.240	604.250
Greidd fjármagnsgjöld .....		(162.363)	(136.152)
Greiddur tekjuskattur .....		0	(844.745)
<b>Handbært fé frá rekstri</b>		<b>2.103.695</b>	<b>3.029.286</b>
<b>Fjárfestingahreyfingar</b>			
Keyptir rekstrarfjármunir .....		(470.733)	(128.321)
Keyptar óefnislegar eignir .....		(139.400)	0
Seldir rekstrarfjármunir .....		0	8.000
Seld (keypt) hlutdeildarfélög .....		160.610	(2.314.788)
		<b>(449.523)</b>	<b>(2.435.109)</b>
<b>Fjármögnunarhreyfingar</b>			
Keyptir eigin hlutir .....		(135.194)	(26.034)
Greiddur arður .....		(1.321.585)	(1.022.809)
		<b>(1.456.780)</b>	<b>(1.048.843)</b>
Hækkun (lækkun) handbærs fjár .....		197.392	(454.665)
Handbært fé í upphafi árs .....		1.094.394	1.063.335
Áhrif gengisbreytinga á handbært fé .....		17.750	(21.723)
Handbært fé í lok tímabilsins .....		<b>1.309.536</b>	<b>586.947</b>

Skýringar á blaðsíðum 8-13 eru óaðskiljanlegur hluti af árshlutareikningnum.



# Skýringar

---

## 1. Starfsemi

Vátryggingafélag Íslands hf., hér eftir nefnt félagið, samstæðan eða VÍS, er hlutafélag og starfar á grundvelli laga nr. 100/2016 um vátryggingastarfsemi og laga nr. 2/1995 um hlutafélög. Höfuðstöðvar félagsins eru í Ármúla 3, Reykjavík.

Árshlutareikningur samstæðu Vátryggingafélags Íslands hf. hefur að geyma árshlutareikning félagsins og dótturfélags þess, Líftryggingafélags Íslands hf. (Lífis). Samstæðan starfar á sviði skaðatrygginga, líftrygginga og fjármála. Fjármálaeftirlitið hefur eftirlit með starfsemi samstæðunnar á grundvelli laga nr. 87/1998 um opinbert eftirlit með fjármálastarfsemi.

## 2. Grundvöllur reikningsskila

Samstæðuárshlutareikningurinn er gerður í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla eins og þeir hafa verið staðfestir af Evrópusambandinu. Árshlutareikningurinn er jafnframt í samræmi við lög um ársreikninga. Samandreginn árshlutareikningur samstæðunnar inniheldur ekki allar þær upplýsingar sem krafist er í fullbúnum ársreikningi og ætti að lesa í samhengi við ársreikning hennar fyrir árið 2017.

### Nýir reikningsskilastaðlar

Einn nýr staðall tók gildi 1. janúar 2018, IFRS 15 Tekjur af samningum við viðskiptavini. Áhrif upptöku staðalsins hjá samstæðunni eru óveruleg.

Samstæðan hefur frestað upptöku IFRS 9 Fjármálagæringar til 2021 og mun taka hann upp samhliða upptöku IFRS 17 Vátryggingasamningar.

Hægt er að nálgast ársreikninginn á vef félagsins [www.vis.is](http://www.vis.is) og á vef Kauphallar Íslands; [www.nasdaqomxnordic.com](http://www.nasdaqomxnordic.com)

Árshlutareikningurinn var samþykktur og leyfður til birtingar á stjórnarfundi þann 24. október 2018.

## 3. Starfrækslu- og framsetningargjaldmiðill

Árshlutareikningur samstæðunnar er gerður og birtur í íslenskum krónum, sem er starfrækslugjaldmiðill félagsins. Fjárhæðir eru birtar í þúsundum króna nema annað sé tekið fram.

## 4. Reikningshaldslegt mat

Við gerð samandregins árshlutareiknings þurfa stjórnendur, í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla, að taka ákvarðanir, meta og draga ályktanir sem hafa áhrif á eignir og skuldir á reikningsskiladegi, upplýsingar í skýringum og tekjur og gjöld. Við mat og ályktanir er byggt á reynslu og ýmsum öðrum þáttum sem taldir eru viðeigandi og mynda grundvöll þeirra ákvarðana sem teknar eru um bókfært verð eigna og skulda sem ekki liggur fyrir með öðrum hætti.

Reglulega er farið yfir mat og forsendur. Breytingar á reikningshaldslegu mati eru færðar á því tímabili sem þær eiga sér stað.

Stjórnendur hafa gefið sér forsendur um og lagt reikningshaldslegt mat á eftirfarandi liði sem hafa veruleg áhrif á reikningsskil samstæðunnar:

- fjáreignir sjá skýringu nr. 10
- vátryggingaskuld sjá skýringu nr. 13

# Skýringar

## 5. Starfsþáttgreining

Samstæðunni er skipt í þrjá rekstrarstarfsþætti: Skaðatryggingarekstur, líftryggingarekstur og fjármálarekstur samkvæmt skipulagi og innri upplýsingagjöf samstæðunnar.

Afkoma starfsþáttanna fyrir tímabilið 1. janúar - 30. september 2018 var eftirfarandi:

	Skaðatrygginga- rekstur	Líftrygginga- rekstur	Fjármála- rekstur	Samtals
Iðgjöld tímabilsins .....	15.765.233	988.159	0	16.753.392
Hluti endurtrygginga í iðgjaldatekjum .....	(377.973)	(189.313)	0	(567.286)
Fjárfestingatekjur .....	804.447	28.719	1.008.658	1.841.824
Aðrar tekjur .....	71.925	0	0	71.925
Heildartekjur .....	16.263.632	827.565	1.008.658	18.099.855
Tjón tímabilsins .....	(12.159.751)	(380.368)	0	(12.540.119)
Hluti endurtrygginga í tjónum .....	280.416	109.188	0	389.604
Breyting á áhættuálagi .....	(17.658)	(4.633)	0	(22.291)
Rekstrarkostnaður .....	(3.264.362)	(258.747)	(524.263)	(4.047.371)
Vaxtagjöld .....	0	0	(162.363)	(162.363)
Virðisryrnun viðskiptakrafna .....	0	0	(25.757)	(25.757)
Rekstrarafkoma starfsþáttar .....	1.102.277	293.006	296.275	1.691.559
Tekjuskattur .....				(229.276)
Hagnaður tímabilsins .....				1.462.283

Afskriftir rekstrarfjármuna og hugbúnaðar í skaðatryggingarekstri eru 140 milljónir króna og í fjármálarekstri 1 milljón króna. Fjárfestingar í hugbúnaði og í rekstrarfjármunum í skaðatryggingarekstri eru 610 milljónir króna.

Afkoma starfsþáttanna fyrir tímabilið 1. janúar - 30. september 2017 var eftirfarandi:

	Skaðatrygginga- rekstur	Líftrygginga- rekstur	Fjármála- rekstur	Samtals
Iðgjöld tímabilsins .....	14.430.426	879.834	0	15.310.259
Hluti endurtrygginga í iðgjaldatekjum .....	(362.229)	(152.191)	0	(514.420)
Fjárfestingatekjur .....	726.863	25.221	141.475	893.559
Aðrar tekjur .....	103.396	0	0	103.396
Heildartekjur .....	14.898.456	752.864	141.475	15.792.794
Tjón tímabilsins .....	(10.043.541)	(371.698)	0	(10.415.239)
Hluti endurtrygginga í tjónum .....	(527.925)	108.971	0	(418.953)
Breyting á áhættuálagi .....	(21.346)	(1.954)	0	(23.300)
Rekstrarkostnaður .....	(2.946.960)	(260.616)	(458.197)	(3.665.773)
Vaxtagjöld .....	0	0	(135.298)	(135.298)
Virðisryrnun viðskiptakrafna .....	0	0	(46.767)	(46.767)
Rekstrarafkoma starfsþáttar .....	1.358.685	227.568	(498.787)	1.087.464
Tekjuskattur .....				(258.049)
Hagnaður tímabilsins .....				829.415

Afskriftir rekstrarfjármuna og hugbúnaðar í skaðatryggingarekstri eru 79 milljónir króna og í fjármálarekstri 1 milljón króna. Fjárfestingar í hugbúnaði og í rekstrarfjármunum í skaðatryggingarekstri eru 120 milljónir króna.

## 6. Eigin iðgjöld

	9M 2018	9M 2017
Bókfærð iðgjöld .....	19.052.478	17.623.580
Hluti endurtrygginga .....	(715.946)	(639.220)
Breyting á iðgjaldaskuld .....	(2.299.086)	(2.313.321)
Breyting á hluta endurtrygginga í iðgjaldaskuld .....	148.660	124.800
Eigin iðgjöld .....	16.186.105	14.795.839

## Skýringar

### 7. Fjárfestingatekjur

	9M 2018	9M 2017
Vaxtatekjur af bankareikningum .....	22.485	22.656
Vaxtatekjur af fjáreignum haldið til sölu .....	354.281	0
Vaxtatekjur af fjáreignum haldið til gjalddaga .....	0	138.776
Aðrar vaxtatekjur .....	467.237	281.397
Fjármunatekjur.....	844.003	442.828
Gangvirðisbreytingar hlutabréfa .....	249.433	(318.100)
Gangvirðisbreytingar annarra fjáreigna .....	393.542	631.377
Gangvirðisbreytingar fjáreigna .....	642.975	313.277

Með gangvirðisbreytingu fjáreigna er talinn 170 (9M 2017: 199) milljóna króna arður af hlutabréfaeign.

### 8. Eigin tjón

	9M 2018	9M 2017
Bókfærð tjón .....	11.488.969	11.548.070
Hluti endurtryggjenda .....	(94.745)	(867.465)
Breyting á tjónaskuld .....	1.051.150	(1.132.831)
Breyting á hluta endurtryggjenda í tjónaskuld .....	(294.860)	1.286.419
Eigin tjón.....	12.150.514	10.834.193

### 9. Tekjuskattur

Tekjuskattur er reiknaður og færður í árs hlutareikninginn.

#### Virkt skatthlutfall:

	1. janúar - 30. september 2018		1. janúar - 30. september 2017	
	Fjárhæð	%	Fjárhæð	%
Hagnaður fyrir tekjuskatt .....	1.691.559		1.087.464	
Tekjuskattur samkvæmt gildandi skatthlutfalli .....	338.312	20,0%	217.493	20,0%
Ófrádráttarþær kostnaður .....	5	0,0%	5	0,0%
Fenginn arður .....	(34.093)	-2,0%	(39.934)	-3,7%
Gangvirðisbreytingar fjáreigna .....	(15.795)	-0,9%	103.554	9,5%
Hlutdeild í afkomu hlutdeildarfélagas .....	(46.808)	-2,8%	(35.069)	-3,2%
Hlutdeild í afkomu óskattskyldra félaga .....	(12.346)	-0,7%	0	0,0%
Sérstakur fjársýsluskattur .....	0	0,0%	12.000	1,1%
Tekjuskattur samkvæmt rekstrarreikningi .....	229.276	13,6%	258.049	23,7%

### 10. Fjárfestingaverðbréf

#### Fjáreignir á gangvirði gegnum rekstur greinast þannig:

	30.9.2018	31.12.2017
<b>Eignarhlutar í öðrum félögum</b>		
Skráð í innlendri kauphöll .....	6.099.399	6.268.010
Önnur félög .....	2.816.817	3.159.936
	8.916.216	9.427.946

#### Önnur verðbréf

Ríkistryggð, verðtryggð .....	928.146	364.953
Ríkistryggð, óverðtryggð .....	5.882.678	5.467.603
Önnur skuldabréf .....	7.393.469	4.902.936
Skuldabréfasjóðir .....	2.527.557	2.391.392
Fagfjárfestisjóðir .....	3.993.244	2.129.989
	20.725.094	15.256.873

#### Fjáreignir haldið til sölu

Skráð ríkistryggð verðbréf .....	0	4.759.952
Fjáreignir á gangvirði samtals .....	29.641.310	29.444.770

#### Skuldabréf og aðrar langtímakröfur greinast þannig:

Lán með veði í fasteignum .....	2.934.451	2.379.069
---------------------------------	-----------	-----------

# Skýringar

## 10. Fjárfestingaverðbréf (frh.)

### Eignarhlutir í hlutdeildarfélögum

Kvika banki hf .....	0	2.642.231
Fjárfestingaverðbréf .....	<u>32.575.761</u>	<u>34.466.070</u>

## 11. Stigskipting gangvirkis

Taflan hér að neðan sýnir fjáreignir, færðar á gangvirkði, flokkaðar eftir verðmatsaðferð. Matsaðferðunum er skipt í þrjú stig sem endurspeglar mikilvægi þeirra forsendna sem lagðar eru til grundvallar við ákvörðun gangvirkis eignanna. Stigin eru eftirfarandi:

**Stig 1:** Gangvirkðið byggir á skráðum verðum á virkum markaði fyrir samskonar eignir.

**Stig 2:** Gangvirkðismatið byggir ekki á skráðum verðum á virkum markaði (stig 1) heldur á upplýsingum sem eru sannreynanlegar fyrir eignina, annað hvort beint (t.d. verð) eða óbeint (t.d. afleiddar af verðum). Í stigi 2 eru færðar fjáreignir þar sem ekki er virkur markaður. Matið á eignunum ákvarðast af nýlegum viðskiptum ótengdra aðila eða kauptilboðum frá ótengdum aðilum. Einnig er stuðst við gangvirkði annarra sambærilegra fjáreigna.

**Stig 3:** Gangvirkðismatið byggir á mikilvægum upplýsingum öðrum en markaðsupplýsingum. Við mat á fjáreignum sem falla undir stig 3 eru notuð gögn eins og verðmat frá rekstraradilum fjárfestinga- og fagfjárfestasjóða, söluréttur eða verðmat félagsins byggt á afkomu eða samanburði við sambærilegar fjáreignir.

### Samstæða

30. september 2018	Stig 1	Stig 2	Stig 3	Samtals
Fjáreignir á gangvirkði .....	<u>22.375.081</u>	<u>1.291.952</u>	<u>5.974.278</u>	<u>29.641.311</u>
Fjáreignir samtals .....	<u>22.375.081</u>	<u>1.291.952</u>	<u>5.974.278</u>	<u>29.641.311</u>

### Samstæða

31. desember 2017	Stig 1	Stig 2	Stig 3	Samtals
Fjáreignir á gangvirkði .....	<u>17.416.365</u>	<u>1.494.925</u>	<u>5.773.528</u>	<u>24.684.818</u>
Fjáreignir haldið til sölu .....	<u>1.877.043</u>	<u>2.882.909</u>	<u>0</u>	<u>4.759.952</u>
Fjáreignir samtals .....	<u>19.293.408</u>	<u>4.377.834</u>	<u>5.773.528</u>	<u>29.444.770</u>

### Breytingar sem falla undir stig 3 á tímabilinu eru eftirfarandi:

	9M 2018	9M 2017
Staða 1.1. ....	<u>5.773.528</u>	<u>5.490.544</u>
Keypt .....	<u>2.065.331</u>	<u>1.275.348</u>
Selt/afborganir .....	<u>(1.894.846)</u>	<u>(1.099.527)</u>
Vextir, matsbreyting .....	<u>30.265</u>	<u>540.150</u>
Staða 30.9. ....	<u>5.974.278</u>	<u>6.206.515</u>

## 12. Víkjandi skuldabréf

Í lok febrúar 2016 gaf félagið út víkjandi skuldabréf að nafnverði 2.500 milljónir króna. Skuldabréfin tilheyra eiginfjárþætti 2 og teljast til gjaldþols félagsins. Þau bera fasta 5,25% verðtryggða vexti og eru til 30 ára með uppgreiðsluheimild og þrepahækkun á vöxtum upp í 6,25% 10 árum eftir útgáfu.

## Skýringar

### 13. Vátryggingaskuld

Vátryggingaskuld er ákvörðuð sem besta mat samkvæmt ákvæðum Solvency II löggjafarinnar.

	30.9.2018	31.12.2017
<b>Vátryggingaskuld (heild):</b>		
Iðgjaldaskuld .....	9.438.216	7.139.130
Tjónaskuld .....	17.295.069	16.243.919
Áhættuálag .....	1.044.901	1.022.611
Vátryggingaskuld samtals .....	<u>27.778.186</u>	<u>24.405.660</u>
<b>Hlutdeild endurtryggjenda:</b>		
Iðgjaldaskuld .....	265.917	117.258
Tjónaskuld .....	582.678	287.818
Hlutdeild endurtryggjenda samtals .....	<u>848.595</u>	<u>405.076</u>
<b>Vátryggingaskuld í eigin hlut:</b>		
Iðgjaldaskuld .....	9.172.299	7.021.872
Tjónaskuld .....	16.712.391	15.956.101
Áhættuálag .....	1.044.901	1.022.611
Vátryggingaskuld í eigin hlut samtals .....	<u>26.929.591</u>	<u>24.000.584</u>

Tjónaskuld er reiknað besta mat félagsins samkvæmt Solvency II löggjöfinni á fjárhæð úppgerðra tjónsatburða á uppgjörstigi sem hafa verið tilkynntir félaginu og einnig vegna tjónsatburða sem hafa átt sér stað á uppgjörstigi en ekki verið tilkynntir félaginu eða tilkynntir með ófullnægjandi hætti. Iðgjaldaskuld er mat á skuldbindingum vegna þess tímabils sem eftir er af gerðum vátryggingasamningum á uppgjörstigi.

### 14. Tengdir aðilar

Tengdir aðilar eru þeir aðilar, eða félög í þeirra eigu, sem hafa umtalsverð áhrif á samstæðuna, beint eða óbeint. Tengdir aðilar eru stórir hluthafar, stjórnarmenn og nefndarmenn undirnefnda stjórnar, lykilstarfsmenn og fjölskyldur þeirra, sem og aðilar sem er stjórnað af eða eru verulega háðir samstæðunni, s.s. hlutdeildarfélög. Viðskipti við tengda aðila hafa verið gerð á sambærilegum grundvelli og viðskipti við ótengda aðila.

Viðskipti við tengda aðila og stöður í efnahagsreikningi greinast þannig:

	1.1.-30.9.2018		30.9.2018	
	Tekjur	Gjöld	Eignir	Skuldir
Stjórn og lykilstarfsmenn .....	10.897	8.718	3.235	2.034
	1.1.-30.9.2017		31.12.2017	
	Tekjur	Gjöld	Eignir	Skuldir
Tengd félög .....	0	1.673	0	0
Stjórn og lykilstarfsmenn .....	18.428	19.599	17.343	563
	<u>18.428</u>	<u>21.272</u>	<u>17.343</u>	<u>563</u>

## Skýringar

### 15. Atburðir eftir lok reikningsskiladags

Engir atburðir hafa orðið eftir lok reikningsskiladags sem krefst lagfæringa eða breytinga á árs hlutareikningnum.

### 16. Lykilhlutföll

	9M 2018	9M 2017
Tjónahlutfall .....	74,9%	68,0%
Eigið tjónahlutfall .....	75,1%	73,2%
Rekstrarkostnaðarlutfall .....	21,1%	21,0%
Endurtrygginga kostnaðarlutfall .....	1,0%	6,1%
Samsett hlutfall .....	96,9%	95,1%
Gjaldþolshlutfall samstæðu .....	1,52	1,49

### 17. Ársfjórðungayfirlit

	3F 2018	2F 2018	1F 2018	4F 2017	3F 2017
Iðgiöld tímabilsins .....	5.955.973	5.494.654	5.302.765	5.217.344	5.349.950
Eigin iðgiöld .....	5.769.127	5.315.059	5.101.921	5.044.383	5.179.130
Fjárfestingatekjur .....	426.907	392.998	1.021.919	456.206	(258.781)
Aðrar tekjur .....	20.768	25.404	25.753	34.175	21.596
Heildartekjur .....	6.216.802	5.733.461	6.149.592	5.534.764	4.941.945
Tjón tímabilsins .....	(3.815.038)	(4.936.580)	(3.788.501)	(3.580.882)	(3.797.574)
Eigin tjón .....	(3.802.517)	(4.549.662)	(3.798.335)	(3.720.903)	(3.753.405)
Breyting á áhættuálagi .....	(7.512)	(7.430)	(7.349)	219.613	(7.815)
Rekstrarkostnaður .....	(1.265.079)	(1.441.464)	(1.340.827)	(1.282.698)	(1.296.159)
Virðisrýrnun viðskiptakrafna og vaxtagjöld .....	(61.188)	(58.203)	(68.729)	(99.893)	(69.714)
Hagnaður (tap) fyrir tekjuskatta .....	1.080.507	(323.299)	934.351	650.883	(185.148)
Tekjuskattar .....	(170.535)	32.068	(90.808)	(154.478)	(92.842)
Heildarhagnaður (tap) tímabilsins .....	909.972	(291.231)	843.544	496.404	(277.990)
Tjónahlutfall .....	64,1%	89,8%	71,4%	68,6%	71,0%
Eigið tjónahlutfall .....	65,9%	85,6%	74,5%	73,8%	72,5%
Rekstrarkostnaðarlutfall .....	18,5%	23,1%	21,9%	21,5%	21,2%
Endurtryggingakostnaðarlutfall .....	2,8%	(3,8%)	3,9%	6,0%	2,4%
Samsett hlutfall .....	85,4%	109,1%	97,3%	96,1%	94,6%