

Líftryggingafélag Íslands hf.

Ársreikningur

2010

Líftryggingafélag Íslands hf.
Ármúla 3
108 Reykjavík
kt. 570990-1449

Líftryggingafélag Íslands hf.

Ársreikningur

2010

Efnisyfirlit

Áritun óháðs endurskoðanda	2
Skýrsla stjórnar	3
Rekstrarreikningur og yfirlit um heildarafkomu	4
Efnahagsreikningur	5
Yfirlit um eigið fé	6
Yfirlit um sjóðstreymi	7
Skýringar	8-25

Aritun óháðs endurskoðanda

Til stjórnar og hluthafa í Líftryggingafélagi Íslands hf.

Við höfum endurskoðað meðfylgjandi ársreikning Líftryggingafélags Íslands hf. fyrir árið 2010. Ársreikningurinn hefur að geyma skýrslu stjórnar, rekstrarreikning, yfirlit um breytingu á eigin fé, efnahagsreikning, yfirlit um sjóðstreymi, upplýsingar um mikilvægar reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar.

Ábyrgð stjórnenda á ársreikningnum

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

Ábyrgð endurskoðanda

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

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

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

Álit

Það er álit okkar að ársreikningurinn gefi glögga mynd af afkomu félagsins á árinu 2010, efnahag þess 31. desember 2010 og breytingu á handbæru fé á árinu 2010, í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla eins og þeir hafa verið samþykktir af Evrópusambandinu.

Kópavogur, 1. mars 2011

Deloitte hf.



Hilmar A. Alfreðsson

endurskoðandi

Skýrsla stjórnar

Ársreikningurinn er gerður í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla eins og þeir hafa verið samþykktir af Evrópusambandinu.

Hagnaður félagsins á árinu 2010 nam 362 milljónum króna. Samkvæmt efnahagsreikningi nema eignir félagsins 4.040 milljónum króna og bókfært eigið fé í árslok 2.010 milljónum króna.

Í lok ársins voru hluthafar í félaginu 2 eins og í upphafi árs. Einn hluthafi á meira en 10% hlutafjárins en það er Exista ehf. sem á 99,99% hlutafjár.

Áhættustýring félagsins miðar að því að tryggja öryggi eigna félagsins. Félagið hefur samþykkt fjárfestingastefnu og er markmið hennar að tryggja góða ávöxtun og öryggi eigna. Fjárfestingastefna félagsins er samþykkt af stjórn og endurskoðuð reglulega.

Stjórn félagsins leggur til að greiddar verði 150 milljónir króna í arð til hluthafa á árinu 2011, en vísar að öðru leyti í ársreikninginn um breytingar á eigin fé félagsins og ráðstöfun hagnaðar.

Að álitum stjórnar og forstjóra Líftryggingafélags Íslands hf. koma fram í ársreikningi þessum allar upplýsingar sem nauðsynlegar eru til að glöggva sig á stöðu félagsins í árslok, rekstrarárangri ársins og fjárhagslegri þróun á árinu.

Stjórn og forstjóri Líftryggingafélags Íslands hf. staðfesta hér með ársreikning félagsins fyrir árið 2010 með undirritun sinni.

Reykjavík, 1. mars 2011

Í stjórn



Axel Gíslason
stjórnarformaður



Guðrún Þorgeirsdóttir



Guðmundur Pálsson



Helga Jónsdóttir



Hilmar Pétur Valgarðsson

Forstjóri



Guðmundur Örn Gunnarsson

Rekstrarreikningur og yfirlit um heildarafkomu ársins 2010

	Skýr.	2010	2009
Tekjur af líftryggingarekstri:			
Iðgjöld ársins		786.206	743.884
Hluti endurtryggjenda		(171.387)	(193.680)
Eigin iðgjöld	6	<u>614.819</u>	<u>550.204</u>
Fjárfestingartekjur af líftryggingarekstri		36.947	43.370
Tekjur af líftryggingarekstri samtals		<u>651.766</u>	<u>593.574</u>
Gjöld af líftryggingarekstri:			
Tjón ársins		(266.292)	(291.731)
Hluti endurtryggjenda		104.973	114.416
Eigin tjón	7	<u>(161.318)</u>	<u>(177.315)</u>
Rekstrarkostnaður líftrygginga		(178.927)	(148.690)
Afskrifaðar kröfur af líftryggingarekstri		(1.756)	0
Umboðslaun og ágóðahluti frá endurtryggjendum		14.884	18.176
Gjöld af líftryggingarekstri samtals		<u>(327.117)</u>	<u>(307.828)</u>
Hagnaður af líftryggingarekstri		<u>324.649</u>	<u>285.745</u>
Tekjur og gjöld af fjármálarekstri:			
Fjármunatekjur	9	225.053	319.628
Tekjur vegna matsbreytinga á fjárfestingum		2.935	1.228
Rekstrarkostnaður fjármálareksturs		(44.807)	(39.962)
Niðurfærðar fjáreignir		(24.145)	(59.983)
Fjármagnsgjöld		(6.368)	(1.794)
Tekjur og gjöld af fjármálarekstri		<u>152.668</u>	<u>219.117</u>
Fjárfestingartekjur yfirfærðar á líftryggingarekstur		<u>(36.947)</u>	<u>(43.370)</u>
Hagnaður af fjármálarekstri		<u>115.721</u>	<u>175.748</u>
Hagnaður fyrir tekjuskatt		440.370	461.493
Tekjuskattur	10	(78.373)	(62.566)
Heildarafkoma ársins		<u><u>361.998</u></u>	<u><u>398.927</u></u>
Hagnaður á hlut:			
Hagnaður á hlut og þynntur hagnaður á hlut	11	2,41	2,90

Efnahagsreikningur 31. desember 2010

	Skýr.	31.12.2010	31.12.2009
Eignir			
Fjárfestingar	13	2.288.940	1.861.646
Reiknuð skattinneign	10	35.117	38.320
Fjárfestingar vegna líftrygginga með fjárfestingaráhættu			
líftryggingataka		1.077.484	1.267.438
Aðrar kröfur		10.517	45.350
Endurtrygginga eignir	14	137.921	125.335
Handbært fé		490.271	634.357
Eignir		<u>4.040.249</u>	<u>3.972.445</u>
Eigið fé			
Hlutfé	15	150.000	150.000
Lögbundinn varasjóður		139.700	139.700
Óráðstafað eigið fé		1.720.296	1.508.298
Eigið fé		<u>2.009.995</u>	<u>1.797.997</u>
Skuldir			
Líftryggingaskuld	17	723.061	667.346
Líftryggingaskuld m. fjárfestingaráhættu líftryggingataka		1.077.484	1.267.438
Lífeyrisskuldbinding		18.433	18.018
Viðskiptaskuldir og aðrar skuldir	18	211.277	221.646
Skuldir		<u>2.030.254</u>	<u>2.174.448</u>
Eigið fé og skuldir		<u>4.040.249</u>	<u>3.972.445</u>

Yfirlit um eigið fé 1. janúar 2010 - 31. desember 2010

	Hlutfé	Varasjóður	Óráðstafað eigið fé	Samtals
Eigið fé 1.1.2009	100.000	139.700	1.609.370	1.849.070
Nýtt hlutfé	50.000			50.000
Greiddur arður			(500.000)	(500.000)
Heildarafkoma ársins			398.927	398.927
Eigið fé 1.1.2010	150.000	139.700	1.508.297	1.797.997
Greiddur arður			(150.000)	(150.000)
Heildarafkoma ársins			361.998	361.998
Eigið fé 31.12.2010	150.000	139.700	1.720.295	2.009.995

Yfirlit um sjóðstreymi ársins 2010

	Skýr.	2010	2009
Rekstrarhreyfingar			
Hagnaður		361.998	398.927
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld		(221.620)	(259.079)
Hækkun (lækkun) á skuldbindingum		6.355	(9.267)
Eigin líftryggingaskuld hækkun		47.912	58.124
		<hr/>	<hr/>
Veltufé frá rekstri án vaxta og skatta		194.645	188.705
Aðrar rekstrartengdar eignir (hækkun) lækkun		30.174	(20.016)
Rekstrartengdar skuldir hækkun (lækkun)		(10.369)	57.568
		<hr/>	<hr/>
Handbært fé frá rekstri án vaxta og skatta		214.449	226.257
Innborgaðir vextir og arður		222.150	306.272
Greiddir vextir		(6.368)	(1.794)
		<hr/>	<hr/>
Handbært fé frá rekstri		430.232	530.735
		<hr/>	<hr/>
Fjárfestingahreyfingar			
Keypt fjárfestingaverðbréf		(30.886)	(34.779)
Keypt önnur verðbréf		(390.241)	(216.569)
		<hr/>	<hr/>
		(421.127)	(251.347)
		<hr/>	<hr/>
Fjármögnunarhreyfingar			
Greiddur arður		(150.000)	(500.000)
Innborgað hlutafé		0	50.000
Lífeyrisskuldbinding, greidd		(2.736)	(2.290)
		<hr/>	<hr/>
		(152.736)	(452.290)
(Lækkun) handbærs fjár		(143.632)	(172.903)
Handbært fé í upphafi árs		634.357	807.120
Áhrif gengisbreytinga á handbært fé		(454)	139
		<hr/>	<hr/>
Handbært fé í lok árs		490.271	634.357
		<hr/>	<hr/>
Aðrar upplýsingar			
Veltufé frá rekstri		410.427	493.184
		<hr/>	<hr/>

Skýringar

1. Starfsemi

Líftryggingafélag Íslands hf., hér eftir nefnt félagið, er hlutafélag og starfar á grundvelli laga nr. 56/2010 um váttryggingastarfsemi og laga nr. 2/1995 um hlutafélög.

Líftryggingafélag Íslands hf. starfar á sviði líftrygginga og fjármála.

2. Innleiðing á nýjum og endurbættum stöðlum

2.1 Nýir reikningsskilastaðlar og túlkanir

Eftirfarandi nýir og endurbættir staðlar (IFRS/IAS) og túlkanir (IFRIC) tóku gildi á reikningsárinu:

IFRS 5 – Fastafjármunir til sölu og aflögð starfsemi (endurbætur 2009).

IAS 1 – Framsetning reikningsskila (endurbætur 2009).

IAS 1 (endurbætur 2010) – Framsetning reikningsskila.

IAS 7 (endurbætur 2009) – Yfirlit um sjóðstreymi.

IAS 27 (endurbætur 2008) – Samstæðureikningsskil og aðgreind reikningsskil.

IAS 28 (endurbætur 2008) – Fjárfestingar í hlutdeildarfélögum.

IFRS 3 (endurbætur 2008) – Sameiningar félaga.

Innleiðing á ofangreindum stöðlum og túlkunum hefur ekki leitt til breytinga á reikningsskilum félagsins.

2.2 Samþykktir reikningsskilastaðlar og túlkanir sem ekki hafa tekið gildi

Við samþykkt þessa ársreiknings hafa eftirfarandi nýir eða endurbættir staðlar og túlkanir verið samþykktir, en ekki tekið gildi:

IFRS 1 - Innleiðing alþjóðlegra reikningsskilastaðla (taka gildi fyrir reikningstímabil sem hefjast 1. júlí 2010 eða síðar).

IAS 24 - Upplýsingar um tengda aðila (endurbættur 2009, taka gildi fyrir reikningstímabili sem hefjast 1. janúar 2011 eða síðar).

IAS 32 - Fjármálagæringar: Framsetning (taka gildi fyrir reikningstímabil sem hefjast 1. febrúar 2010 eða síðar).

IFRIC 14 - Takmörkun á réttindatengdum eignum, kvaðir um lágmarksfjármögnun og samspil þeirra (taka gildi fyrir reikningstímabil sem hefjast 1. febrúar 2010 eða síðar).

IFRIC 19 - Greiðsla skulda með eiginfjárgæringum (taka gildi fyrir reikningsskilatímabil sem hefjast 1. júlí 2010 eða síðar).

Fjárskuld felld niður með útgáfu eiginfjárgæringa.

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

3. Reikningsskilaaðferðir

3.1 Yfirlýsing um að alþjóðlegum reikningsskilastöðlum sé fylgt

Ársreikningur Líftryggingafélags Íslands hf. er gerður í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla (IFRS - International Financial Reporting Standards) eins og þeir eru samþykktir af Evrópusambandinu.

3.2 Grundvöllur reikningsskila

Ársreikningurinn er gerður eftir kostnaðarverðsaðferð að því undanskildu að ákveðnir fjármálagæringar eru færðir á gangvirði. Kostnaðarverð byggir almennt á gangvirði þess sem er greitt fyrir undirliggjandi eignir. Ársreikningurinn er gerður í íslenskum krónum.

Eftirfarandi er samantekt á helstu reikningsskilaaðferðum félagsins.

3.3 Tekjur

Iðgjöld

Tekjufærð iðgjöld í rekstrarreikningi eru þau iðgjöld sem falla til á rekstrarárinu að viðbættum yfirfærðum iðgjöldum frá fyrra ári en að frádregnum iðgjöldum til næsta árs sem færast sem iðgjaldaskuld. Iðgjaldaskuld í efnahagsreikningi er sá hluti iðgjalda vegna tekinnar váttryggingaáhhættu sem ekki er útrunnin.

Arður og vaxtatekjur

Arður af fjárfestingum er tekjufærður á þeim degi sem úthlutun hefur verið samþykkt.

Vaxtatekjur eru færðar þegar líklegt þykir að félagið muni hafa hagrænan ávinning af þeim og unnt er að meta fjárhæð teknanna með áreiðanlegum hætti. Vaxtatekjur eru færðar eftir því sem þær falla til miðað við virka vexti. Virkir vextir eru sú ávöxtunarkrafa sem núvirðir áætlað sjóðstreymi eða tekjur yfir áætlaðan líftíma fjáreignarinnar þannig að það jafngildi bókfærðri fjárhæð fjáreignarinnar.

3.4 Gjöld af váttryggingastarfsemi

Gjaldfærð tjón í rekstrarreikningi eru tjón sem urðu á árinu ásamt endurmati tjóna vegna fyrri ára. Tjónaskuld í efnahagsreikningi er heildarfjárhæð tilkynnta óuppgerðra tjóna auk tryggingafræðilegrar áætlunar fyrir orðnum en ótilkynntum tjónum.

3.5 Váttryggingasamningar

Félagið gefur út samninga sem flytja bæði váttryggingalega og fjármálalega áhættu frá viðskiptavinum til þess.

Váttryggingasamningar skilgreining

Með váttryggingasamningi tekur váttryggingandinn að sér verulega váttryggingaáhhættu frá váttryggingataka með því að samþykkja að bæta váttryggingataka tjón vegna ákveðins óviss atburðar í framtíðinni.

Váttryggingaáhhætta er öll áhætta, önnur en fjárhagsáhhætta, sem flutt er frá váttryggingataka til útgefanda váttryggingasamnings. Fjárhagsáhhætta er hins vegar áhættan sem fylgir breytingum á markaðsumhverfi.

Líftryggingar taka til mannlægs lífs, til dæmis dauða eða þess að lifa út váttryggingatímamann. Iðgjöld teljast til tekna á því tímabili sem váttryggingasamningurinn gildir og bætur eru gjaldfærðar á því tímabili sem tjónið verður.

Fjárfestingar með fjárfestingaráhættu líftryggingataka

Fjárfestingar með fjárfestingaráhættu líftryggingataka eru fjáreignir í eigu félagsins sem váttryggingataka í söfnunarlíftryggingum hafa valið og bera fjárfestingaráhættu af samkvæmt skilmálum söfnunarlíftrygginga. Líftryggingaskuld með fjárfestingaráhættu líftryggingataka er skuldbinding félagsins gagnvart umræddum váttryggingatökum að sömu fjárhæð.

Váttryggingaskuld

Félagið metur í lok reikningsárs hvort tilfærð váttryggingaskuld sé nægjanleg til þess að standa við áætlaðar skuldbindingar félagsins vegna gerðra váttryggingasamninga með því að meta framtíðar fjárflæði váttryggingaskuldar. Allar breytingar á váttryggingaskuldinni koma fram í rekstrarreikningi. Við gerð matsins er tekið tillit til áætlana vegna allra samningsbundinna sjóðshreyfinga vegna tjóna og tjónakostnaðar.

Skýringar

Endurtryggingasamningar

Endurtryggingasamningar eru gerðir í þeim tilgangi að draga úr áhættu félagsins. Endurtryggingasamningar eru ýmist hlutfallslegir eða bera alla áhættu fari tjónsatburður umfram fyrirfram umsamda tjónsfjárhæð.

Kröfur á endurtryggjendur vegna iðgjalda og tjóna eru færðar sem endurtryggingaeignir. Þar er um að ræða kröfur vegna hlutdeildar þeirra í tjónum samkvæmt endurtryggðum váttryggingasamningum og hlutdeild í iðgjaldaskuld. Skuldbindingar vegna endurtrygginga eru hlutdeild þeirra í iðgjöldum vegna endurtryggingasamninga sem gjaldfærð er í rekstrarreikningi við endurnýjun endurtryggingasamninga.

3.6 Erlendir gjaldmiðlar

Ársreikningur félagsins er gerður í íslenskum krónum sem starfrækslugjaldmiðli félagsins.

Gengismunur er færður í rekstrarreikning á því tímabili sem hann fellur til nema:

- Gengismunur sem tengist kostnaði vegna framkvæmda á eignum sem ætlaðar eru til framtíðarnota er heimilt að fara á viðkomandi eign að því marki sem litið er á eignfærsluna sem aðlögun að sambærilegum fjármagnskostnaði á markaði.
- Gengismunur í viðskiptum sem gerð eru í þeim tilgangi að verjast gengisáhættu.
- Gengismunur vegna krafna eða skulda við erlend félög sem líklegt er að innheimtist ekki.

3.7 Fjármagnskostnaður

Fjármagnskostnaður sem stafar beint af kaupum, byggingu eða framleiðslu eigna sem uppfylla skilyrði um eignfærslu, er eignfærður sem hluti af eigninni fram að þeim tíma þegar eign er tilbúin til notkunar eða sölu. Eignfærsluhæf eign er eign sem tekur talsverðan tíma að koma í nothæft eða söluhæft ástand.

Fjárfestingartekjur af skammtímafjárfestingum sem tengjast fjármögnun á eignfærsluhæfri eign eru færðar til lækkunar á eignfærðum fjármagnskostnaði.

Allur annar fjármagnskostnaður er gjaldfærður á því tímabili sem hann fellur til.

3.8 Tekjuskattur

Gjaldfærður tekjuskattur samanstendur af tekjuskatti til greiðslu og frestuðum tekjuskatti.

Tekjuskattur til greiðslu

Tekjuskattur til greiðslu er tekjuskattur sem áætlað er að komi til greiðslu á næsta ári vegna skattskylds hagnaðar ársins auk leiðréttinga á tekjuskatti til greiðslu vegna fyrri ára. Skattskyldur hagnaður getur verið annar en reikningshaldslegur hagnaður. Reiknaður tekjuskattur miðast við gildandi skatthlutfall á reikningsskiladegi.

Frestaður tekjuskattur

Frestaður tekjuskattur stafar af tímabundnum mismun efnahagsliða í skattuppgjöri annars vegar og ársreikningi hins vegar þar sem tekjuskattstofn félagsins er miðaður við aðrar forsendur en reikningsskil þess. Frestaður tekjuskattur er ekki færður vegna viðskiptavildar sem ekki er skattalega frádráttarbær. Jafnframt er frestaður tekjuskattur ekki færður vegna fjárfestinga í dótturfélögum ef talið er að móðurfélagið geti haft stjórn á því hvenær tímabundni mismunurinn snýst við og ekki er talið að viðsnúningurinn muni eiga sér stað í fyrirsjáanlegri framtíð. Frestaður tekjuskattur miðast við gildandi skatthlutfall á reikningsskiladegi.

Skýringar

Tekjuskattsinneign er metin á reikningsskiladegi og er einungis færð að því marki sem líklegt er að hún nýtist á móti skattskyldum hagnaði í framtíðinni.

Frestaður skattur er gjaldfærður í rekstrarreikningi nema þegar hann tengist liðum meðal eigin fjár en þá er hann einnig færður meðal eigin fjár.

3.9 Virðisrýrnun

Á reikningsskiladegi fer félagið yfir bókfært verð efnislegra og óefnislegra eigna í þeim tilgangi að kanna hvort vísbending sé um virðisrýrnun. Sé slík vísbending til staðar er endurheimtanlegt virði eignarinnar metið. Endurheimtanlegt virði fjárskapandi einingar sem eignin fellur undir er metið þegar ekki er hægt að meta endurheimtanlegt virði einstakra eigna.

Endurheimtanlegt virði er annað hvort gangvirði að fráðregnum áætluðum sölukostnaði eða nýtingarvirði eignar, hvort sem hærra reynist. Nýtingarvirði er áætlað framtíðarfjárstreymi sem er núvirt með vöxtum fyrir skatta þar sem vextirnir endurspeglar mat markaðarins á tímavirði peninga hverju sinni og þá áhættu sem fylgir eigninni.

Óefnislegar eignir með óskilgreindan endingartíma og óefnislegar eignir sem ekki eru tilbúnar til notkunar eru á hverju ári prófaðar með tilliti til virðisrýrnunar og oftast ef vísbending er um virðisrýrnun.

Sé endurheimtanlegt virði eignar metið lægra en bókfært verð er virði hennar fært niður í endurheimtanlegt virði. Tap vegna virðisrýrnunar er fært í rekstrarreikning en hafi eignin verið endurmetin kemur virðisrýrnunin fyrst til lækkunar á áður færðu endurmati.

Ef tap vegna virðisrýrnunar snýst við er bókfært verð eignarinnar hækkað aftur en þó aldrei umfram bókfært verð fyrir virðisrýrnun. Bakfærsla virðisrýrnunar færir í rekstrarreikning nema viðkomandi eign hafi áður verið endurmetin, en þá er hækkingin færð sem endurmatshækkun. Ekki er heimilt að bakfæra virðisrýrnun viðskiptavildar.

3.10 Skuldbindingar

Skuldbinding er færð þegar félaginu ber lagalega eða líklega greiðsluskylda vegna liðinna atburða og hægt er að meta fjárhæð hennar með áreiðanlegum hætti.

Fjárhæð skuldbindingar er byggð á besta mögulega mati á skuldinni sem er fyrirliggjandi á reikningsskiladegi. Ef skuldbindingin er metin út frá áætluðu framtíðarsjóðstreymi er skuldbinding færð miðað við núvirt áætlað sjóðstreymi.

Þegar virði skuldbindingarinnar er endurheimtanlegt frá þriðja aðila er fjárhæð hennar færð til eignar.

Íþyngjandi samningar

Íþyngjandi samningur er samningur sem félagið er skuldbundið að standa við og kostnaðurinn við að uppfylla hann er meiri en ávinningurinn.

Endurskipulagning

Skuldbindingar vegna endurskipulagningar eru færðar þegar formleg áætlun liggur fyrir um endurskipulagningu og hún hefur verið kynnt þeim er málið varðar. Mat kostnaðar vegna endurskipulagningar tekur aðeins til beins kostnaðar við endurskipulagninguna.

Skýringar

Ábyrgðarskuldbindingar

Ábyrgðarskuldbindingar eru upphaflega skráðar á gangvirði. Við síðara mat eru aðrar ábyrgðarskuldbindingar, en þær sem flokkaðar eru á gangvirði í gegnum rekstrarreikning, færðar við þeirri fjárhæð sem hærrí er:

- fjárhæð undirliggjandi skuldar sem metin er í samræmi við IAS 37 - *Skuldbindingar, óvissar skuldir og óvissar eignir*,
- fjárhæð upphaflegs samnings að frádregnum uppsöfnuðum afskriftum í samræmi við reglur um skráningu tekna.

3.11 Fjáreignir

Fjáreignum er skipt í eftirfarandi flokka: fjáreignir á gangvirði í gegnum rekstrarreikning (Fair value through profit and loss), fjáreignir sem ætlað er að halda til gjalddaga (Held to maturity investments), fjáreignir til sölu (Available for sale), og lán og kröfur. Flokkunin er ákveðin við upphaflega skráningu og fer eftir eðli og tilgangi fjáreignarinnar.

Fjáreignir sem ætlað er að halda til gjalddaga og fjáreignir til sölu eru færðar á gangvirði að viðbættum viðskiptakostnaði á viðskiptadegi þegar félagið hefur gert samning um afhendingu eða móttöku fjáreigna innan tiltekins tíma. Fjáreignir á gangvirði í gegnum rekstrarreikning eru upphaflega færðar á gangvirði.

Virkir vextir

Aðferð virkra vaxta felst í því að reiknað er endurgreiðsluvirði fjáreignar eða fjárskuldar og vaxtatekjum og vaxtagjöldum jafnað á líftímanum. Virkir vextir er sú ávöxtunarkrafa sem núvirðir áætlað sjóðstreymi eða tekjur yfir áætlaðan líftíma fjármálagernings, eða yfir styttra tímabil ef við á, þannig að það jafngildi bókfærðri fjárhæð fjáreignarinnar eða fjárskuldarinnar í efnahagsreikningi.

Vaxtatekjur eru færðar miðað við virka vexti fyrir alla fjármálagerninga aðra en þá sem skilgreindir eru sem fjáreignir á gangvirði í gegnum rekstrarreikning.

Fjáreignir á gangvirði í gegnum rekstrarreikning

Fjáreignir eru flokkaðar á gangvirði í gegnum rekstrarreikning þegar tilgangurinn er að hagnast á skammtímabreytingum. Sama á við um allar aðrar fjáreignir sem félagið skilgreinir á gangvirði í gegnum rekstrarreikning. Afleiður falla ávallt undir þennan flokk nema þær séu skilgreindar sem áhættuvörn.

Fjáreign er skilgreind sem fjáreign til sölu ef eitt af eftirfarandi skilyrðum er uppfyllt:

- Eignin er keypt í þeim tilgangi að selja aftur í náinni framtíð.
- Eignin er upphaflega færð sem hluti af eignasafni fjármálagerninga undir stjórn félagsins og er líkleg til að skila skammtímahagnaði.
- Eignin er afleiða sem er hvorki skilgreind né virk sem áhættuvörn.

Fjáreign, önnur en fjáreign til sölu, má skilgreina sem fjáreign á gangvirði í gegnum rekstrarreikning við upphaflega skráningu ef eitt af eftirfarandi skilyrðum er uppfyllt:

- Flokkunin kemur í veg fyrir eða minnkar ósamræmi í mati eða skráningu.
- Fjáreignin er hluti af safni fjáreigna eða fjárskulda eða hvoru tveggja og er metin á gangvirði í samræmi við skráða stefnu félagsins í áhættustýringu eða fjárfestingastefnu.
- Fjáreignin er hluti af samningi sem felur í sér eina eða fleiri samsetta afleiðu og IAS 39 - *Fjármálagerningar: Skráning og mat* heimilar að allur samsetti fjármálagerningurinn (eign eða skuld) sé færður á gangvirði í gegnum rekstrarreikning.

Skýringar

Fjárfestingar til gjalddaga

Fjáreignir eru flokkaðar sem fjárfestingar til gjalddaga þegar félagið á fjárfestingar, t.d. vísla eða skuldabréf, og hefur fyrirætlanir og getu til að eiga til gjalddaga. Fjárfestingar til gjalddaga eru færðar á afskrifuðu kostnaðarverði miðað við virka vexti að frádreginni virðisrýrnun þegar við á.

Fjáreignir til sölu

Skráð hlutabréf og innleysanleg skuldabréf félagsins á virkum markaði eru flokkuð sem fjáreignir til sölu og skráð á gangvirði. Það sama á við um óskráð verðbréf félagsins ef hægt er að meta gangvirði þeirra með áreiðanlegum hætti. Hagnaður og tap sem myndast við breytingar á gangvirði er fært sem gangvirðisbreyting fjáreigna til sölu á endurmatsreikning meðal eigin fjár. Virðisrýrnun, reiknaðir virkir vextir og gengismunur eru færð í rekstrarreikning. Þegar fjárfestingin er seld eða hefur orðið fyrir virðisrýrnun er áður færð gangvirðisbreyting færð í rekstrarreikning.

Arður af fjáreignum til sölu er tekjufærður á þeim degi sem úthlutun hefur verið samþykkt.

Lán og kröfur

Viðskiptakröfur, lán og aðrar kröfur sem hafa fastar greiðslur og eru ekki skráðar á virkum markaði eru flokkuð sem lán og kröfur. Lán og kröfur eru færðar á afskrifuðu kostnaðarverði með aðferð virkra vaxta að frádreginni virðisrýrnun. Vaxtatekjur af lánum og kröfum eru færðar miðað við virka vexti nema þegar vaxtatekjur eru óverulegar.

Virðisrýrnun fjáreigna

Á reikningsskiladegi er bókfært verð fjáreigna, annarra en fjáreigna á gangvirði í gegnum rekstrarreikning, metið í þeim tilgangi að kanna hvort vísbending sé um virðisrýrnun. Virðisrýrnun hefur orðið ef vænt framtíðarsjóðstreymi miðað við upphaflega virka vexti er lægra en bókfært verð. Ef virðisrýrnun á ekki lengur við er hún bakfærð í rekstrarreikning, þó aldrei umfram áður færða lækkun.

Eignasafn fjáreigna er metið til virðisrýrnunar ef einstakar eignir eru þess eðlis að þær verði ekki metnar hver fyrir sig.

Þegar talið er að fjáreign til sölu hafi orðið fyrir virðisrýrnun er áður færður hagnaður eða tap meðal eigin fjár fært í rekstrarreikning.

Áður gjaldfærð virðisrýrnun eiginfjárgerninga til sölu er ekki bakfærð í rekstrarreikning. Hækkun á gangvirði eftir að virðisrýrnun hefur verið gjaldfærð er færð á meðal eigin fjár.

Endurflokkun fjáreigna

Heimilt er að endurflokka tiltekna fjáreignir úr flokknum gangvirði í gegnum rekstrarreikning yfir í flokkinn fjáreignir til sölu. Endurflokkunin er aðeins heimil í einstökum tilfellum og þegar áform um að selja fjáreignina innan skamms tíma eiga ekki lengur við. Endurflokkunin er í öllum tilvikum takmörkuð við skuldagerninga. Við endurflokkun er fjáreignin færð á gangvirði þess dags sem hún er endurflokkuð.

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.

3.12 Fjárskuldir og eiginfjárgerningar

Flokkað sem skuld eða eigið fé

Skuldir og eiginfjárgerningar eru flokkaðir sem fjárskuldir eða eigið fé, eftir eðli samnings.

Skýringar

Eiginfjárgæringar

Eiginfjárgæringur er hvers konar samningur sem felur í sér eftirstæða hagsmuni í eignum félags eftir að allar skuldir hans hafa verið dregnar frá.

Samsettir fjármálagæringar

Samsettir fjármálagæringar, gefnir út af félaginu, eru flokkaðir sem fjárskuldir og eigið fé í samræmi við efni undirliggjandi samninga. Á útgáfudegi er gangvirði skuldahluta fjármálagæringa metið út frá markaðsvöxtum fyrir sambærilega óbreytanlega fjármálagæringa og skuldin færð á afskrifuðu kostnaðarverði miðað við virka vexti. Eiginfjárhluti fjármálagæringa er mismunur skuldahlutans og heildarvirðis fjármálagæringa. Eiginfjárhlutinn er færður að teknu tilliti til skatta á meðal eigin fjár. Ekki er heimilt að endurmeta samsetta fjármálagæringa.

Ábyrgðarskuldbindingar

Ábyrgðarskuldbindingar vegna fjárskulda eru upphaflega færðar á gangvirði. Við síðara mat eru aðrar ábyrgðarskuldbindingar, en þær sem flokkaðar eru á gangvirði í gegnum rekstrarreikning, færðar við því sem hærra reynist:

- fjárhæð undirliggjandi skuldar sem metin er í samræmi við IAS 37 - *Skuldbindingar, óvissar skuldir og óvissar eignir*,
- fjárhæð upphaflegs samnings að frádregnum uppsöfnuðum afskriftum í samræmi við reglur um skráningu tekna.

Fjárskuldir

Fjárskuldir eru flokkaðar annars vegar sem fjárskuldir á gangvirði í gegnum rekstrarreikning og hinsvegar sem aðrar fjárskuldir.

Fjárskuldir á gangvirði í gegnum rekstrarreikning

Fjárskuldir eru færðar á gangvirði í rekstrarreikning þegar þær eru flokkaðar sem fjárskuld til sölu eða sem fjárskuld á gangvirði í gegnum rekstrarreikning.

Fjárskuld er skilgreind sem fjárskuld til sölu ef eitt af eftirfarandi skilyrðum er uppfyllt:

- Skuldin hefur verið keypt í þeim tilgangi að selja aftur í náinni framtíð.
- Skuldin er upphaflega færð sem hluti af eignasafni fjármálagæringa og er líkleg til að skila skammtímahagnaði.
- Skuldin er afleiða sem er hvorki skilgreind né virk sem áhættuvörn.

Fjárskuld, önnur en fjárskuld til sölu, má skilgreina sem fjárskuld á gangvirði í gegnum rekstrarreikning við upphaflega skráningu ef eitt af eftirfarandi skilyrðum er uppfyllt:

- Flokkunin kemur í veg fyrir eða minnkar ósamræmi í mati eða skráningu.
- Fjárskuldin er hluti af safni fjáreigna eða fjárskulda eða hvoru tveggja og er metin á gangvirði í samræmi við stefnu félagsins í áhættustýringu eða fjárfestingastefnu.
- Er hluti af samningi sem felur í sér eina eða fleiri samsetta afleiðu og IAS 39 - *Fjármálagæringar: Skráning og mat* heimilar að allur samsetti fjármálagæringurinn (eign eða skuld) sé færður á gangvirði í gegnum rekstrarreikning.

Aðrar fjárskuldir

Aðrar fjárskuldir, þar á meðal skuldir við fjármálastofnanir, eru upphaflega metnar á gangvirði að frádregnum viðskiptakostnaði. Við síðara mat eru þær færðar á afskrifuðu kostnaðarverði miðað við virka vexti.

Afskráning fjárskulda

Félagið afskráir fjárskuldir eingöngu þegar skuldbinding vegna þeirra er ekki lengur til staðar.

Skýringar

4. Reikningshaldslegt mat

Við gerð ársreiknings þurfa stjórnendur, í samræmi við alþjóðlega reikningskilastaðla, 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 félagsins:

- fjáreignir og niðurfærslur vegna fjáreigna
- líftryggingaskuld

5. Starfsþáttagreining

Félaginu er skipt í tvo rekstrarstarfsþætti: Líftryggingarekstur og fjármálaekstur samkvæmt skipulagi og innri upplýsingagjöf félagsins.

Afkoma starfsþáttanna fyrir árið 2010 var eftirfarandi:

	Líftrygginga- rekstur	Fjármála- rekstur	Samtals
Eigin iðgjöld	614.819		614.819
Fjárfestingartekjur	36.947	191.041	227.988
Heildartekjur	651.766	191.041	842.807
Eigin tjón	(161.318)		(161.318)
Rekstrarkostnaður	(164.043)	(51.174)	(215.217)
Afskrifaðar kröfur	(1.756)		(1.756)
Niðurfærsla fjáreigna		(24.145)	(24.145)
Rekstrarafkoma starfsþáttar	324.649	115.721	440.370
Tekjuskattur			(78.373)
Hagnaður ársins			361.998

Eignir og skuldir starfsþáttanna 31. desember 2010 voru eftirfarandi:

	Líftrygginga- rekstur	Fjármála- rekstur	Samtals
Eignir			
Útlán og aðrar fjárfestingar	2.231.277	42.086	2.273.363
Fjárfestingar v/ líftrygginga með fjárfestingaráhættu líftryggingataka	1.077.484		1.077.484
Endurtryggingareignir	133.137		133.137
Aðrar eignir	513.915	42.350	556.265
Eignir starfsþáttar	3.955.813	84.436	4.040.249
Skuldir			
Líftryggingaskuld	723.061		723.061
Líftryggingaskuld m. fjárfestingaráhættu líftryggingataka	1.077.484		1.077.484
Aðrar skuldir	229.709		229.709
Skuldir starfsþáttar	2.030.254	0	2.030.254

Skýringar

Afkoma starfsþáttanna fyrir árið 2009 var eftirfarandi:

	Líftrygginga- rekstur	Fjármála- rekstur	Samtals
Eigin iðgjöld	550.204		550.204
Fjárfestingartekjur	43.370	277.487	320.856
Heildartekjur	593.574	277.487	871.060
Tjón ársins	(177.315)		(177.315)
Rekstrarkostnaður	(130.514)	(41.755)	(172.269)
Niðurfærsla fjáreigna		(59.983)	(59.983)
Rekstrarafkoma starfsþáttar	285.745	175.748	461.493
Tekjuskattur			(62.566)
Hagnaður ársins			398.927

Eignir og skuldir starfsþáttanna 31. desember 2009 voru eftirfarandi:

	Líftrygginga- rekstur	Fjármála- rekstur	Samtals
Eignir			
Útlán og aðrar fjárfestingar	1.557.986	673.017	2.231.003
Fjárfestingar v/ líftrygginga með fjárfestingaráhættu líftryggingataka	1.267.438		1.267.438
Endurtryggingareignir	125.335		125.335
Aðrar eignir	283.203	65.466	348.669
Eignir starfsþáttar	3.233.962	738.483	3.972.445
Skuldir			
Líftryggingaskuld	667.346		667.346
Líftryggingaskuld m. fjárfestingaráhættu líftryggingataka	1.267.438		1.267.438
Aðrar skuldir	239.664		239.664
Skuldir starfsþáttar	2.174.448	0	2.174.448

Líftryggingarekstur félagsins greinist þannig 2010:

	Líftryggingar	Heilsuþryggingar	Samtals
Eigin iðgjöld	369.705	245.114	614.819
Fjárfestingartekjur	15.984	20.963	36.947
Heildartekjur	385.689	266.077	651.766
Tjón ársins	(70.264)	(91.054)	(161.318)
Rekstrarkostnaður	(105.624)	(60.175)	(165.799)
Rekstrarafkoma starfsþáttar	209.801	114.848	324.649

Skýringar

Líftryggingarekstur félagsins greinist þannig 2009:

	Líftryggingar	Heilsutryggingar	Samtals
Eigin iðgjöld	347.945	202.259	550.204
Fjárfestingartekjur	18.780	24.590	43.370
Heildartekjur	366.725	226.849	593.574
Eigin tjón	(97.055)	(80.260)	(177.315)
Rekstrarkostnaður	(86.600)	(43.914)	(130.514)
Rekstrarafkoma starfsþáttar	183.070	102.675	285.745

6. Eigin iðgjöld

	2010	2009
Bókfærð iðgjöld	808.719	776.789
Hluti endurtryggienda	(161.159)	(198.679)
Breyting á iðgjaldaskuld	(22.513)	(32.905)
Breyting á hluta endurtryggienda	(10.228)	4.999
	614.819	550.204

7. Eigin líftryggingabætur

	2010	2009
Bókfærðar líftryggingabætur	(233.090)	(254.986)
Hluti endurtryggienda	86.942	107.889
Breyting á bótaskuld	(33.201)	(36.745)
Breyting á hluta endurtryggienda	18.031	6.527
	(161.318)	(177.315)

8. Launamál

	2010	2009
Laun	15.461	7.648
Launatengd gjöld	2.300	1.213
	17.761	8.861

Meðalfjöldi starfa 1 1

Laun og hlunnindi forstjóra og stjórnar

	2010	2009
Guðmundur Örn Gunnarsson	4.800	4.800
Stjórnarlaun	5.820	1.540

Skýringar

9. Fjármunatekjur

	2010	2009
Tekjur af eignahlutum í félögum	0	593
Vaxtatekjur	225.621	318.862
Gengismunur	(568)	174
	<u>225.053</u>	<u>319.628</u>

10. Tekjuskattur

10.1 Reiknaður tekjuskattur

Tekjuskattur er reiknaður og færður í ársreikninginn og nemur gjaldfærð fjárhæð í rekstrarreikningi 78.3 milljónum króna. Enginn tekjuskattur er til greiðslu á árinu vegna samsköttunar við Exista ehf.

Þann 18. desember 2010 var samþykkt breyting á lögum um tekjuskatt sem fól í sér hækkun á tekjuskattshlutfalli úr 18% í 20%. Þessi lagabreyting öðlast gildi frá og með 1. janúar 2011. Áhrif hækkaðs skattshlutfalls á tekjuskattsinnæign í lok árs nemur 3.5 milljónum króna og er hækkunin tekjufærð í rekstrarreikning.

	2010	2009
Tekjuskattur til móðurfélags vegna samsköttunar.....	(75.169)	(74.506)
Breyting á frestuðum tekjuskatti.....	(3.203)	11.941
Tekjuskattur færður í rekstrarreikning.....	<u>(78.373)</u>	<u>(62.566)</u>

Útleiðsla á virku skatthlutfalli:

	2010		2009	
	Fjárhæð	%	Fjárhæð	%
Hagnaður fyrir skatta	440.370		461.493	
Skatthlutfall	79.267	18,0%	69.224	15,0%
Breyting á tekjuskattshlutfalli	(3.512)	-0,8%	(6.386)	-1,4%
Tekjuskattsskuldbinding af eignarhlutum	3.146	0,7%	0	0,0%
Gangvirðisbreyting fjáreigna	(528)	-0,1%	(183)	0,0%
Fenginn arður	0	0,0%	(89)	0,0%
Tekjuskattur samkvæmt rekstrarreikningi	<u>78.373</u>	17,8%	<u>62.566</u>	13,6%

10.2 Frestaður skattur

Reiknuð tekjuskattsinnæign greinist þannig:

	Frestaður skattur
Tekjuskattsinnæign 1.1 2009.....	26.379
Reiknaður tekjuskattur ársins.....	(62.566)
Samsköttun við móðurfélag.....	<u>74.507</u>
Tekjuskattsinnæign 1.1 2010.....	38.320
Reiknaður tekjuskattur ársins.....	(78.373)
Samsköttun við móðurfélag.....	<u>75.169</u>
Tekjuskattsinnæign 31.12 2010.....	<u>35.117</u>

Helstu tekjuskattsinnæignir félagsins greinast þannig:

	31.12.2010	31.12.2009
Óbein niðurfærsla fjáreigna.....	38.536	38.320
Hlutabréf.....	(3.495)	0
Aðrir liðir.....	76	0
	<u>35.117</u>	<u>38.320</u>

Skýringar

11. Hagnaður á hlut

Hagnaður á hvern hlut útistandandi hlutafjár er reiknaður miðað við eftirfarandi forsendur:

	2010	2009
Hagnaður ársins	361.998	398.927
Vegið meðaltal útistandandi hluta	150.000	137.397
Hagnaður á útistandandi hlut	2,41	2,90

Dýnnur hagnaður á hlut er sá sami og hagnaður á hlut þar sem ekki hafa verið gerðir neinir kaupréttasamningar við starfsmenn né gefin út breytanleg skuldabréf.

12. Arður

Árið 2010 nam arðgreiðslan kr. 150 milljónum. Á árinu 2009 var arðgreiðsla kr. 500 milljónir.

13. Fjárfestingaverðbréf

	31.12.2010	31.12.2009
Fjáreignir á gangvirði í gegnum rekstur		
Eignarhlutar í öðrum félögum	114.051	80.234
Markaðsverðbréf	2.174.890	1.781.412
Fjáreignir samtals	2.288.940	1.861.646

Fjáreignir á gangvirði í gegnum rekstur

	31.12.2010	31.12.2009
Eignarhlutar í öðrum félögum:		
Skráð í erlendum kauphöllum	42.336	22.928
Önnur félög	71.715	57.306
	114.051	80.234
Markaðsverðbréf:		
Skráð ríkistryggt verðbréf	1.953.539	1.584.940
Önnur skráð verðbréf	119.996	102.353
Önnur óskráð verðbréf	101.354	94.119
	2.174.890	1.781.412

Breytingar á afskriftareikningi skuldabréfa og annara langtímakrafna

	31.12.2010	31.12.2009
Staða í upphafi árs.....	212.888	175.863
Niðurfærsla skuldabréfa og annarra langtímakrafna.....	24.145	59.438
Gjaldþrot og óinnheimtanlegt.....	(44.352)	(22.412)
Staða í lok árs.....	192.681	212.888

14. Endurtryggingaeignir

	31.12.2010	31.12.2009
Hlutur endurtryggjenda í iðgjaldaskuld	58.153	68.381
Hlutur endurtryggjenda í tjónaskuld	74.985	56.954
Kröfur vegna endurtryggingastarfsemi	4.784	0
	137.921	125.335

Skýringar

15. Hlutfé

Hlutfé félagsins skiptist í 2 flokka, A-flokk og B-flokk.

	Hlutir	Hlutfall
Hlutfé í A flokki	100.000	66,67%
Hlutfé í B flokki	50.000	33,33%
Hlutfé samkvæmt samþykktum félagsins	150.000	100,00%

Breytingar á hlutfé greinast þannig:	Hlutfé	Útgefnir hlutir
Hlutfé 1.1 2009.....	100.000	100.000
Innborgað hlutfé - B flokkur.....	50.000	50.000
Hlutfé 1.1 2010.....	150.000	150.000
Hlutfé 31.12 2010.....	150.000	150.000

Hluthafar í B flokki fara ávallt með 75% atkvæða í félaginu á hluthafafundum í réttu hlutfalli við hlutfjáreign sína í flokknum. Báðir flokkar veita sama rétt til arðs og annarra réttinda. Allt hlutfé félagsins hefur verið greitt.

16. Gjaldþol

Útreikningur, samkvæmt lögum um váttryggingastarfsemi, á lágmarksgjaldþoli félagsins í árslok 2010 gaf 372 millj. kr. Lögin kveða auk þess á um að lágmarksgjaldþolið megi þó aldrei væri lægra en 3 millj. evra, eða 496 millj. kr. Þetta er veruleg hækkun frá fyrra ári. Lágmarksgjaldþol félagsins er því 496 millj. kr. Reiknað gjaldþol félagsins er 1.860 millj. kr. Gjaldþolshlutfallið er hlutfallið milli reiknaðs gjaldþols og lágmarksgjaldþols.

Mismunur á reiknuðu gjaldþoli og bókfærðu eigin fé auk gjaldþolshlutfalls kemur þannig fram:

	31.12.2010	31.12.2009
Eigið fé samkvæmt efnahagsreikningi	2.009.995	1.797.997
Arður til greiðslu	(150.000)	(150.000)
Reiknað gjaldþol	1.859.995	1.647.997
Gjaldþolshlutfall.....	3,8	4,1

17. Lífttryggingaskuld

	31.12.2010	31.12.2009
Lífttryggingaskuld greinist þannig:		
Iðgjaldaskuld	317.154	294.641
Bótaskuld	405.907	372.705
Lífttryggingaskuld samtals.....	723.061	667.346

18. Viðskiptaskuldir og aðrar skuldir

	31.12.2010	31.12.2009
Skuldir við tengd félög	206.051	166.066
Skuldir við endurtryggjendur	0	20.866
Ógreiddir reikningar	625	27.286
Fyrirframreiknuð umboðslaun	4.600	7.428
	211.277	221.646

Skýringar

19. Fjármálagerningar

19.1 Flokkar fjármálagerninga

Fjáreignir og fjárskuldir félagsins skiptast í eftirfarandi flokka fjármálagerninga:

Fjáreignir	31.12.2010	31.12.2009
Handbært fé	490.271	634.357
Fjáreignir á gangvirði í gegnum rekstrarreikning	2.288.940	1.861.646
Lán og kröfur	10.517	45.350
Fjárskuldir	31.12.2010	31.12.2009
Aðrar fjárskuldir	211.277	221.646

19.2 Stigskipting gangvirðis

Taflan hér að neðan sýnir fjármálagerninga, færða á gangvirði, flokkaða eftir verðmatsaðferð. Matsaðferðunum er skipt í 3 stig sem endurspeglar mikilvægi þeirra forsöðna sem lagðar eru til grundvallar við ákvörðun gangvirðis fjármálagerninganna. Stigin eru eftirfarandi:

Stig 1: gangvirðismatið byggir á uppgæfnum verðum á virkum markaði fyrir samskonar eignir og skuldir.

Stig 2: gangvirðismatið byggir ekki á uppgæfnum verði á virkum markaði (stig 1) heldur á upplýsingum sem eru sannreynanlegar fyrir eignina eða skuldina, annað hvort beint (t.d. verð) eða óbeint (t.d. afleiddar af verðum).

Stig 3: gangvirðismatið byggir á mikilvægum upplýsingum öðrum en markaðsupplýsingum.

31. desember 2010	Stig 1	Stig 2	Stig 3	Samtals
Fjáreignir á gangvirði	2.103.176	12.695	173.069	2.288.940
31. desember 2009	Stig 1	Stig 2	Stig 3	Samtals
Fjáreignir á gangvirði	1.661.460	46.648	153.538	1.861.646

19.3 Áhættustýring

Innan félagsins er virk áhættustýring sem hefur það hlutverk að stjórna þeirri rekstrartengdu áhættu sem félagið býr við. Þessir þættir eru vaxtaáhætta, gengisáhætta, verðáhætta hlutabréfa, útlánaáhætta, lausafjáráhætta og váttryggingaáhætta.

19.4 Vaxtaáhætta

Vaxtaáhætta er áhættan af því að gangvirði eða framtíðar sjóðsflæði fjármálagerninga muni sveiflast vegna breytinga á markaðsvöxtum.

Vaxtabreytingar hafa áhrif á vænt sjóðstreymi af eignum og skuldum sem bera breytilega vexti. Mjög lítil vaxtaáhætta er til staðar hjá félaginu þar sem meirihluti af vaxtaberandi eignum félagsins bera fasta vexti og engar lántökur eru í bókum félagsins. Þær vaxtaberandi eignir sem bera fasta vexti eru metnar á afskrifuðu kostnaðarverði.

19.5 Gengisáhætta

Gengisáhætta er áhættan af því að gangvirði eða framtíðar sjóðsflæði fjármálagerninga muni sveiflast vegna breytinga á gengi gjaldmiðla. Gengisáhætta myndast þegar mismunur er á stöðu eigna og skulda í erlendum gjaldmiðli.

Meiri hluti eigna og skulda félagsins er í íslenskum krónum en þó á félagið nokkuð af erlendum fjáreignum. Hér að neðan eru tilgreindir þeir gjaldmiðlar félagsins sem mest áhrif hafa á rekstur félagsins. Upplýsingar um gengi og útreikning á flökti taka tillit til miðgengis.

Skýringar

Mynt	Árslokagengi		Meðalgengi		Arslökt
	2010	2009	2010	2009	2010
EUR	153,80	179,88	161,89	172,67	4,3%
SEK	17,16	17,52	16,96	16,30	8,4%
USD	115,05	124,90	122,04	123,59	11,0%

Gengisáhætta 31.12.2010

	Eignir	Skuldir	Hrein staða
EUR	90.406	0	90.406
SEK	74	0	74
USD	26.627	0	26.627

Gengisáhætta 31.12.2009

	Eignir	Skuldir	Hrein staða
EUR	78.815	0	78.815
SEK	65	0	65
USD	26.350	0	26.350

Næmnigreining

Í töflunni hér að neðan er sýnt hver áhrif af 5% og 10% hækkun á gengi íslensku krónunnar gagnvart viðkomandi gjaldmiðlum hefði á afkomu og eigið fé miðað við stöðu eigna og skulda í viðkomandi gjaldmiðli á reikningssskiladegi. Í töflu hér að framan má sjá þær erlendu eignir og skuldir sem næmnigreiningin tekur til, en þær eru að verulegum hluta erlend verðbréf. Næmnigreiningin miðast við að allar aðrar breytur en þær sem eru hér til skoðunar séu fastar. Næmnigreiningin tekur til þeirra gjaldmiðla sem innifela mesta gengisáhættu. Næmnigreiningin tekur tillit til skattaáhrifa og endurspeglar því þau áhrif sem koma í rekstrarreikning og á eigið fé. Áhrif á afkomu og eigið fé eru þau sömu þar sem matsbreyting undirliggjandi fjármálagerna í erlendum gjaldmiðli er ekki í neinum tilvikum færð beint á eigið fé. Lækkun á gengi íslensku krónunnar gagnvart neðangreindum gjaldmiðlum hefði haft í för með sér hækkun á hagnaði og eigin fé. Hækkun á gengi íslensku krónunnar hefði haft sömu áhrif en í gagnstæða átt.

Áhrif á afkomu og eigið fé

	31.12.2010		31.12.2009	
	5%	10%	5%	10%
EUR	3.707	7.413	3.350	6.699
SEK	3	6	3	5
USD	1.092	2.183	1.120	2.240

19.6 Verðáhætta markaðsverðbréfa

Félagið á talsverðar eignir í markaðsverðbréfum, annars vegar hlutabréf og hinsvegar markaðsskuldabréf, og býr því við þá áhættu að breyting á gengi markaðsverðbréfa muni hafa áhrif á rekstur og efnahag félagsins. Fjárfestingar félagsins skiptast nokkuð jafnt á milli skráðra og óskráðra eigna. Fjárfestingar í markaðsverðbréfum eru skilgreindar sem á gangvirði í gegnum rekstrarreikning.

	31.12.2010	31.12.2009
Hlutabréf á gangvirði fært í rekstrarreikning	200.933	89.413
Markaðsskuldabréf á gangvirði fært í rekstrarreikning	2.088.007	1.772.233

Áhrif af 5% og 10% hækkun á markaðsverði hlutabréfa og markaðsverði skuldabréfa á afkomu og eigið fé eru sýnd hér að neðan. Breytingarnar eru sýndar án tillits til tekjuskatts. Áhrif af 5% og 10% lækkun á markaðsverði hefði sömu áhrif en í gagnstæða átt. Breyting á afkomu og eigin fé er ekki sú sama þar sem matsbreyting hlutabréfa sem haldið er til sölu er færð beint á gangvirðisreikning meðal eigin fjár.

	31.12.2010		31.12.2009	
	5%	10%	5%	10%
Hlutabréf - áhrif á afkomu og eigið fé	10.047	20.093	4.471	8.941
Markaðsskuldabréf - áhrif á afkomu og eigið fé	104.400	208.801	88.612	177.223

Skýringar

19.7 Utlánaáhætta

Útlánaáhætta er sú áhætta sem fellst í því að mótaðilar félagsins geti ekki staðið við skuldbindingar sínar, sem leiðir til þess að félagið tapar á fjármálagerningum sínum. Félagið fylgist reglulega með þróun þeirra eigna sem tengjast útlánaáhhættu.

Hámarksútlánaáhætta greinist þannig:

	Bókfærð staða	
	31.12.2010	31.12.2009
Markaðsverðbréf	2.088.007	1.772.233
Viðskiptakröfur	10.517	45.350
Endurtryggingacignir	137.921	125.335
Handbært fé	490.271	634.357
	<u>2.726.716</u>	<u>2.577.275</u>

Hámarksútlánaáhætta félagsins er sú bókfærða staða sem sundurliðuð er hér að ofan.

19.8 Lausafjáraáhætta

Lausafjáraáhætta er sú áhætta sem felst í því að félagið lendi í erfiðleikum við að mæta fjárhagslegum skuldbindingum sínum í framtíðinni.

Lausafjárstaða félagsins er mjög sterk. Reglulega er fylgst með stöðu lausafjár, þróun sem orðið hefur og hvaða áhrif staða markaða og framtíðarhorfur hafa. Sérstök áhersla er lögð á að til sé laust fé til að mæta þeim hlut líftryggingarskuldur sem væntanlegur er til greiðslu hverju sinni sem og öðrum skuldum. Laust fé félagsins dugar mjög vel til þess að standa straum af væntu fjárústreymi. Félagið heyrir undir eftirlit opinberra aðila á Íslandi. Lögum samkvæmt ber því að skila inn til eftirlitsaðilanna ýmsum sundurliðunum t.d. er varða lausafjárstöðu.

Vænt sjóðstreymi líftryggingaskuldur greinist þannig:

	Innan eins árs	2012	2013+	Samtals
31.12.2010				
Bótaskuld	289.663	84.745	31.499	405.907
	Innan eins árs	2011	2012+	Samtals
31.12.2009				
Bótaskuld	251.505	71.908	49.292	372.705

19.9 Vátryggingaáhætta

Vátryggingaáhætta er sú áhætta sem felst í því að iðgjöld sem innheimt eru hjá vátryggingatökum dugi ekki til að mæta þeim skuldbindingum sem leiða af gerðum vátryggingasamningum.

Helstu þættir vátryggingaáhhættu eru tjónatíðniáhætta, tjónsfjárhæðaáhætta, endurtryggiendaáhætta og vátryggingaskuldaráhætta. Hér á eftir verður gerð nánar grein fyrir þessum áhættuþáttum og birtar ýmsar kennistærðir til skýringar.

Skýringar

19.10 Tjónatíðniáhætta

Tjónatíðniáhætta er sú áhætta að fjöldi tjóna í einhverri váttryggingagrein verði meiri en ætlað var og gert er ráð fyrir í iðgjaldagrundvelli viðkomandi greinar.

Félagið fylgist náð með tjónatíðni í hverri grein. Leitast er við að greina hugsanlega varanlega áhættubreytingu og gera viðeigandi ráðstafanir tímanlega. Það dregur úr tjónatíðniáhættu félagsins að dreifa váttryggingaáhættunni milli váttryggingagreina og svæða. Lífis er með starfsemi í öllum greinum líf- og heilsutrygginga sem starfræktar eru hér á landi og er með öflugt dreifikerfi út um allt land. Eftirfarandi tafla sýnir vægi einstakra greinaflokka í iðgjöldum ársins hjá Lífis á árinu 2010.

Greinar líf- og heilsutrygginga - bókfærð iðgjöld

Áhættulíftryggingar	57,5%
Heilsu- og sjúkdómtryggingar	42,5%
	<u>100,0%</u>

19.11 Tjónsfjárhæðaáhætta

Tjónsfjárhæðaáhætta er sú áhætta að tjónsfjárhæðir verði að meðaltali hærri en ætlað var eða hæstu tjónsfjárhæðir hærri eða stórtjón verði fleiri en ætlað var.

Flest tjón eru af svipaðri stærð en tíðni tjóna minnkar eftir því sem tjónsfjárhæðin vex. Fá skírteini eru með háar váttryggingafjárhæðir. Til að draga úr tjónsfjárhæðaáhættu endurtryggir félagið sig. Að teknu tilliti til fjárhagslegrar stöðu sinnar útbýr félagið endurtryggingastefnu þar sem kveðið er á um hve mikla áhættu það er tilbúið til að taka í eigin hlut og með hvaða hætti það endurtryggir sig. Með endurtryggingum er dregið mjög úr tjónsfjárhæðaáhættu, en við það myndast önnur áhætta, endurtryggjendaáhætta.

19.12 Endurtryggjendaáhætta

Endurtryggjendaáhætta er sú áhætta að endurtryggjendur greiði ekki sinn hlut í tjónsatburðum. Í endurtryggingastefnu félagsins er kveðið á um að endurtryggjendur félagsins skulu hafa öryggismat frá alþjóðlegu matsfyrirtæki og sett eru mörk á hve mikla áhættu félagið endurtryggir hjá einum endurtryggjanda. Endurtryggjendur Lífis hafa öryggismatið AA-.

19.13 Váttryggingaskuldaráhætta

Váttryggingaskuldaráhætta er sú áhætta að óuppperð tjón eða önnur framtíðaráhætta sem tengist váttryggingastofninum sé vanmetin.

Váttryggingaskuldin skiptist í iðgjaldaskuld og tjónaskuld. Iðgjaldaskuldin er áætluð framtíðar skuldbinding vegna gildandi váttryggingasamninga. Tjónaskuld er áætluð skuldbinding vegna orðinna óuppperðra tjóna bæði þeirra sem hafa verið tilkynnt féluginu og einnig vegna þeirra tjóna sem hafa gerst en hafa ekki enn verið tilkynnt til félagsins. Styrkur váttryggingaskuldar, líkleg fjárhæð skuldbindinga og öryggi, er metinn eftir tölfræðilegum aðferðum.

19.14 Samsett hlutfall

Samsett hlutfall gefur til kynna samanlagðan tjónakostnað, rekstrarkostnað og endurtryggingakostnað sem hlutfall af iðgjöldum ársins eftir að sparnaðarþáttur líftrygginga hefur verið fjarlægður. Rekstrarhlutfall er hlutfall sömu kostnaðarliða sem hlutfall að iðgjöldum ársins að viðbættum fjárfestingatekjum af váttryggingarekstri. Eftirfarandi tafla sýnir samsett hlutfall og aðrar helstu lykiltölur váttryggingarekstrar síðastliðin fimm ár.

	2010	2009	2008	2007	2006
Tjónahlutfall	33,9%	39,2%	32,1%	13,7%	38,2%
Rekstrarkostnaðarhlutfall	23,0%	20,0%	21,9%	18,4%	28,1%
Endurtryggingakostnaðarhl.	6,6%	8,2%	11,2%	6,7%	9,6%
Samsett hlutfall	63,4%	67,4%	65,2%	38,8%	76,2%
Fjárfestingateknahlutfall	4,7%	5,8%	7,4%	6,5%	14,2%
Rekstrarhlutfall	60,6%	63,7%	60,7%	36,5%	66,7%

Skýringar

20. Tengdir aðilar

Tengdir aðilar eru þeir aðilar sem hafa umtalsverð áhrif á félagið, beint eða óbeint, þ.m.t. móðurfélag, eigendur og fjölskyldur þeirra, stórir fjárfestar, lykilstarfsmenn og fjölskyldur sem og aðilar sem er stjórnað af eða eru verulega háðir félaginu, s.s. hlutdeildarfélag og samrekstrarfélag. Viðskipti við tengda aðila hafa verið gerð á sambærilegum grundvelli og viðskipti við ótengda aðila. Gerð er grein fyrir launum og hlunnindum stjórnenda í skýringu 8.

Viðskipti við tengd félög árið 2010:	Keypt þjónusta og vörur	Seld þjónusta og vörur	Iðgjöld	Tjón
Exista ehf. og tengd félög	138.000	0	3.190	0
	138.000	0	3.190	0
Kröfur/skuldir við tengd félög 31.12.2010:			Kröfur	Skuldir
Exista ehf. og tengd félög			0	206.051
			0	206.051
Viðskipti við tengd félög árið 2009:	Keypt þjónusta og vörur	Seld þjónusta og vörur	Iðgjöld	Tjón
Exista ehf. og tengd félög	122.043	0	3.048	0
	122.043	0	3.048	0
Kröfur/skuldir við tengd félög 31.12.2009:			Kröfur	Skuldir
Exista ehf. og tengd félög			35.868	166.066
			35.868	166.066

21. Atburðir eftir lok reikningsskiladags

Engir atburðir hafa átt sér stað eftir lok reikningsskiladags sem krefjast lagfæringa eða breytinga á ársreikningi.

22. Samþykki ársreiknings

Ársreikningurinn var samþykktur og leyfður til birtingar á stjórnarfundum þann 1. mars 2011.