

Sjóvá-Almennar tryggingar hf.

Ársreikningur samstæðunnar árið 2014

Efnisyfirlit

Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og forstjóra	3
Áritun óháðra endurskoðenda	5
Rekstrarreikningur og yfirlit um heildarafkomu	6
Efnahagsreikningur	7
Eiginfjáryfirlit	8
Sjóðstreymisyfirlit	9
Skýringar	10

Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og forstjóra

Samstæðureikningur Sjóvá-Almennra trygginga hf. („félagið“ eða „Sjóvá“) fyrir árið 2014 er gerður í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla (IFRS) eins og þeir hafa verið staðfestir af Evrópusambandinu. Aðalstarfsemi félagsins felst í váttryggingarekstri og fjárfestingum. Samstæðuársreikningurinn hefur að geyma ársreikning félagsins og dótturfélaga þess, Sjóvá-Almennar líftryggingar hf., Keira 1 ehf. og Sjóvá Forvarnahúsið ehf., sem vísað er til í heild sinni sem „samstæðunnar“.

Rekstur og fjárhagleg staða 2014

Samkvæmt rekstrarreikningi og yfirliti um heildarafkomu nam hagnaður ársins 1.029 millj. kr. (2013: 1.790 millj.kr.) Í árslok námu heildareignir samstæðunnar 44.251 millj. kr. (2013: 42.705 millj.kr.) , skuldir samstæðunnar 26.441 millj. kr. (2013: 25.924 millj.kr.) og eigið fé samstæðunnar nam 17.810 millj. kr. (2013: 16.781 millj.kr.) Eiginfjárlutfall samstæðunnar var 40,2% í árslok (2013: 39,3%), gjaldþolshlutfall móðurfélagsins var 4,27 (2013: 5,53) og aðlagð gjaldþolshlutfall samstæðunnar 3,01 (2013: 3,96) eftir arðgreiðslu. Fjöldi ársverka árið 2014 var 183 (2013: 189). Félagið uppfyllir kröfur um kynjahlutfall í stjórn en hana skipa 2 konur og 3 karlar.

Stjórn félagsins leggur til að á árinu 2015 verði arður að fjárhæð 4.000 millj. kr. greiddur til hluthafa. Að öðru leyti er vísað í eiginfjáryfirlit ársreikningsins um ráðstöfun hagnaðar ársins.

Hlutfé

Í apríl 2014 var Sjóvá skráð í kauphöll. Hluthafar félagsins voru þrír í ársbyrjun. Í árslok 2014 voru hluthafar 3.011, tveir hluthafar áttu meira en 10% hlutfjár í árslok, SAT eignarhaldsfélag ehf. og SVN eignafélag ehf. Tíu stærstu hluthafar í árslok voru:

	Eignar- hluti
SAT eignarhaldsfélag ehf	13,67%
SVN eignafélag ehf.	11,68%
Gildi- lífeyrissjóður	9,90%
Frjálsi lífeyrissjóðurinn	7,14%
Lífeyrissjóður starfsmanna ríkisins A-deild	5,26%
Stefnir - ÍS 15	4,35%
Arkur ehf.	4,00%
Lífeyrissjóður verslunarmanna	3,27%
Íslandsbanki hf.	3,06%
Íslandssjóðir - IS Hlutabréfasjóður	2,80%

Stjórnarhættir

Stjórn Sjóvá hefur sett sér starfsreglur og er þar leitast við að fylgja „Leiðbeiningum um stjórnarhætti fyrirtækja“ útgefnum af Viðskiptaráði Íslands, Nasdaq Iceland og Samtökum atvinnulífsins. Félagið fylgir leiðbeiningum í meginatriðum en þó hefur stjórn ekki talið þörf á að skipa tilnefningarnefnd. Þá innifelur stjórnarháttaryfirlýsing félagsins hvorki greiningu á umhverfisþáttum eða félagslegum þáttum né upplýsingar um helstu þætti í árangursmati stjórnar. Í samræmi við ofangreindar leiðbeiningar um góða stjórnarhætti og lög um ársreikninga hefur stjórn félagsins útbúið stjórnarháttayfirlýsingu sem birt verður í ársskýrslu félagsins og á heimasíðu félagsins.

Yfirlýsing stjórnar og forstjóra

Samkvæmt bestu vitneskju er það álit okkar að samstæðuársreikningur Sjóvá-Almennra trygginga hf. gefi glögga mynd af rekstrarafkomu samstæðunnar á árinu 2014, eignum, skuldum og fjárhagsstöðu hennar þann 31. desember 2014. Jafnframt er það álit okkar að samstæðureikningurinn og skýrsla stjórnar og forstjóra geymi glögg yfirlit um þróun og árangur í rekstri samstæðunnar, stöðu hennar í árslok og lýsi helstu áhættuþáttum sem samstæðan býr við. Frekari upplýsingar sem tengjast áhættustýringu má finna í skýringum 25 - 32 í ársreikningnum.

Stjórn og forstjóri Sjóvá hafa í dag farið yfir samstæðuársreikning félagsins fyrir árið 2014 og staðfesta hann með undirritun sinni. Stjórn og forstjóri leggja til við aðalfund félagsins að samþykkja ársreikninginn.

Reykjavík, 26. febrúar 2015

Stjórn:

Dr. Magnús Lárusson
Hlynur E. Einarsson
Dagur Guðmundsson
Sigrún Þórunn
Árni Þorvaldursson

Forstjóri:

Ólafur Þorvaldursson

Áritun óháðra endurskoðenda

Til stjórnar og hluthafa Sjóvá-Almennra trygginga hf.

Við höfum endurskoðað meðfylgjandi samstæðuársreikning Sjóvá-Almennra trygginga hf. fyrir árið 2014. Samstæðuársreikningurinn hefur að geyma skýrslu og yfirlýsingu stjórnar og forstjóra, rekstrarreikning og yfirlit um heildarafkomu, efnahagsreikning, eiginfjáryfirlit, sjóðstreymisýfirlit, upplýsingar um mikilvægar reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar.

Ábyrgð stjórnar og forstjóra á ársreikningnum

Stjórn og forstjóri eru ábyrg fyrir gerð og framsetningu samstæðuársreikningsins í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla eins og þeir hafa verið samþykktir af Evrópusambandinu. Stjórn og forstjóri eru einnig ábyrg fyrir því innra eftirliti sem nauðsynlegt er varðandi gerð og framsetningu samstæðuársreiknings, þannig að hann sé án verulegra annmarka, hvort sem er vegna sviksemi eða mistaka.

Ábyrgð endurskoðenda

Ábyrgð okkar felst í því áliti sem við látum í ljós á samstæðuársreikningnum 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 samstæðuársreikningurinn sé án verulegra annmarka.

Endurskoðun felur í sér aðgerðir til staðfestingar á fjárhæðum og skýringum í samstæðuársreikningnum. Val endurskoðunaraðgerða byggir á faglegu mati endurskoðandans, meðal annars á þeirri hættu að verulegir annmarkar séu á samstæðuársreikningnum, hvort sem er af völdum sviksemi eða mistaka. Við áhættumatið er tekið tillit til þess innra eftirlits félagsins sem varðar gerð og framsetningu samstæðuársreikningsins, 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 samstæðuársreikningsins 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

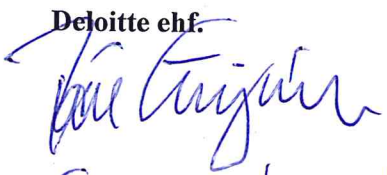
Það er álit okkar að samstæðuársreikningurinn gefi glögga mynd af afkomu félagsins á árinu 2014, efnahag þess 31. desember 2014 og breytingu á handbæru fé á árinu 2014, í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla eins og þeir hafa verið samþykktir af Evrópusambandinu.

Staðfesting vegna skýrslu stjórnar og forstjóra

Í samræmi við ákvæði 104 gr. laga nr. 3/2006 um ársreikninga, staðfestum við að samkvæmt okkar bestu vitund eru í skýrslu og yfirlýsingu stjórnar og forstjóra sem fylgir samstæðuársreikningi þessum, veittar þær upplýsingar sem þar ber að veita í samræmi við lög um ársreikninga og koma ekki fram í skýringum.

Kópavogi, 26. febrúar 2015

Deloitte ehf.


Gunnar Þorvaldsson

Rekstrarreikningur og yfirlit um heildarafkomu ársins 2014

	Skýr.	2014	2013
Iðgjöld ársins		13.604.818	13.017.284
Hluti endurtryggjenda í iðgjöldum ársins		(779.280)	(948.581)
Eigin iðgjöld	6	12.825.538	12.068.703
Fjármunatekjur		467.860	492.571
Gangvirðisbreytingar fjáreigna		829.323	1.698.090
Fjárfestingatekjur	7	1.297.183	2.190.661
Umboðslaun		25.589	108.078
Aðrar tekjur		0	13.276
Aðrar tekjur		25.589	121.354
Heildartekjur		14.148.310	14.380.718
Tjón ársins		(9.384.393)	(8.470.599)
Hluti endurtryggjenda í tjónum ársins		419.580	242.131
Eigin tjón	8	(8.964.813)	(8.228.468)
Rekstrarkostnaður	9	(3.485.140)	(3.534.517)
Vaxtagjöld		(229)	(7.487)
Afskriftir óefnislegra eigna	13,14	(471.894)	(463.773)
Heildargjöld		(12.922.076)	(12.234.245)
Hagnaður fyrir tekjuskatt		1.226.234	2.146.473
Tekjuskattur	11	(197.335)	(356.554)
Hagnaður og heildarhagnaður ársins		1.028.899	1.789.919
Grunnhagnaður og þynntur hagnaður á hlut	20	0,65	1,12

Skýringar á blaðsíðum 10 til 37 eru óaðskiljanlegur hluti af ársreikningnum.

Efnahagsreikningur 31. desember 2014

Eignir	Skýr.	2014	2013
Rekstrarfjármunir	12	637.231	694.995
Viðskiptavild	13	243.578	243.578
Óefnislegar eignir	14	3.908.188	4.368.773
Verðbréf	15-16	33.946.304	30.010.218
Endurtryggingaeignir	17	852.653	925.417
Viðskiptakröfur og aðrar kröfur	18	3.677.047	3.374.888
Handbært fé		985.839	3.087.428
Eignir samtals		<u>44.250.840</u>	<u>42.705.297</u>
Eigið fé			
Hlutfé	19	1.592.521	1.592.521
Yfirverðsreikningur hlutfjár	19	9.888.571	9.888.571
Óráðstafað eigið fé		6.329.056	5.300.157
Eigið fé samtals		<u>17.810.148</u>	<u>16.781.249</u>
Skuldir			
Vátryggingaskuld	22	21.671.291	21.467.912
Líftryggingaskuld með fjárfestingaáhættu líftryggingataka		3.119.586	3.025.886
Tekjuskattsskuldbinding	23	335.624	139.439
Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir	24	1.314.191	1.290.811
Skuldir samtals		<u>26.440.692</u>	<u>25.924.048</u>
Eigið fé og skuldir samtals		<u>44.250.840</u>	<u>42.705.297</u>

Skýringar á blaðsíðum 10 til 37 eru óaðskiljanlegur hluti af ársreikningnum.

Eiginfjáryfirlit árið 2014

		Hlutafé	Yfirverðs- reikningur hlutafjár	Óráðstafað eigið fé	Eigið fé samtals
Eigið fé 1.1.2013	19	1.592.521	9.888.571	3.510.238	14.991.330
Hagnaður- og heildarhagnaður ársins				1.789.919	1.789.919
Eigið fé 31.12.2013		<u>1.592.521</u>	<u>9.888.571</u>	<u>5.300.157</u>	<u>16.781.249</u>
Eigið fé 1.1.2014	19	1.592.521	9.888.571	5.300.157	16.781.249
Hagnaður- og heildarhagnaður ársins				1.028.899	1.028.899
Eigið fé 31.12.2014		<u>1.592.521</u>	<u>9.888.571</u>	<u>6.329.056</u>	<u>17.810.148</u>

Skýringar á blaðsíðum 10 til 37 eru óaðskiljanlegur hluti af ársreikningnum.

Sjóðstreymisýfirlit ársins 2014

	Skýr.	2014	2103
Rekstrarhreyfingar:			
Hagnaður- og heildarhagnaður ársins		1.028.899	1.789.919
Rekstrarliðir sem hafa ekki áhrif á handbært fé:			
Fjármunatekjur í rekstri .....	(	467.860)	(475.236)
Fjármagnsgjöld í rekstri		229	7.487
Gangvirðisbreyting fjáreigna .....	(	829.323)	(1.691.949)
Afskriftir rekstrarfjármuna	12	86.782	83.170
Afskriftir og virðisrýrnun óefnislegra eigna	13	471.894	463.773
Söluhagnaður rekstrarfjármuna	12	(2.604)	(3.972)
		288.017	173.192
 Breytingar á rekstrartengdum eignum og skuldum:			
Verðbréf, breyting .....	(	3.345.771)	(1.783.939)
Skattskuldbinding, breyting		196.185	359.867
Endurtryggingaeignir, breyting		72.764	5.376
Viðskiptakröfur, breyting .....	(	302.159)	(226.234)
Vátryggingaskuld, breyting		203.379	(130.833)
Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir, breyting		23.380	(7.555)
Breytingar á rekstrartengdum eignum og skuldum	(	3.152.222)	(1.783.318)
Innborgaðar fjármunatekjur		797.793	1.147.843
Greidd fjármagnsgjöld .....	(	212)	(7.861)
Handbært fé til rekstrar	(	2.066.624)	(470.144)
 Fjárfestingarhreyfingar:			
Fjárfesting í óefnislegum eignum og rekstrarfjármunum	12-14	(45.323)	(247.142)
Söluverð rekstrarfjármuna	12	10.358	24.436
Fjárfestingarhreyfingar		(34.965)	(222.706)
 Lækkun á handbæru fé .....	(	2.101.589)	(692.850)
 Handbært fé í ársbyrjun		3.087.428	3.780.278
 Handbært fé í árslok		985.839	3.087.428

Skýringar á blaðsíðum 10 til 37 eru óaðskiljanlegur hluti af ársreikningnum.

Skýringar

1. Félagið

Sjóvá-Almennar tryggingar hf. („félagið“) er íslenskt hlutafélag með starfsstöðvar sínar á Íslandi og eru höfuðstöðvar þess að Kringlunni 5 í Reykjavík. Samstæðuársreikningur félagsins fyrir árið 2014 hefur að geyma ársreikning þess og dótturfélaga, sem vísað er til í heild sem „samstæðunnar“. Aðalstarfsemi félagsins felst í váttryggingarekstri og fjárfestingum.

2. Yfirlýsing um að alþjóðlegum reikningsskilastöðlum sé fylgt

Ársreikningurinn er gerður í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla (IFRS) eins og þeir hafa verið staðfestir af Evrópusambandinu.

Stjórn Sjóvá-Almennra trygginga hf. staðfesti ársreikninginn þann 26. febrúar 2015.

b. Grundvöllur matsaðferða

Ársreikningur samstæðunnar er gerður á grundvelli kostnaðarverðs, að því undanskildu að verðbréf eru færð á gangvirði.

c. Rekstrarhæfi

Stjórnendur hafa lagt mat á rekstrarhæfi samstæðunnar og telja hana hafa styrk til áframhaldandi starfsemi. Samstæðureikningurinn hefur því verið gerður á grundvelli áframhaldandi starfsemi. Niðurstöður athugunar á greiðsluhæfi félagsins gefa til kynna að félagið hafi yfir að ráða nægu fjármagni til að styðja við áframhaldandi rekstur.

d. Starfrækslugjaldmiðill og framsetningargjaldmiðill

Ársreikningurinn er birtur í íslenskum krónum, sem er starfrækslugjaldmiðill félagsins. Allar fjárhæðir eru birtar í þúsundum nema annað sé tekið fram.

3. Reikningshaldslegt mat

Gerð samstæðuársreikningsins 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 fjárhæðir kunna að verða frábrugðnar þessu mati.

Reglulega er farið yfir mat og forsendur. Breytingar á reikningshaldslegu mati eru færðar á því tímabili sem breytingin á sér stað og þeim framtíðartímabilum sem breytingarnar hafa áhrif á.

Sölulaun í félaginu eru eignfærð við útgáfu tryggingar og gjaldfærð á áætlaðan líftíma tryggingarinnar.

Upplýsingar um mikilvæga matsóvissu þar sem reikningsskilaaðferðir hafa mest áhrif á skráðar fjárhæðir í ársreikningnum, er að finna í skýringu 37 r.

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

Gangvirði fjáreigna, sjá skýringu nr. 15

Virðisrýrnun krafna, sjá skýring nr. 18

Váttryggingaskuld, sjá skýringu nr. 22

Skýringar, frh.:

4. Starfspáttayfirlit

Starfspáttayfirlit er birt eftir eðli rekstrar og byggir það á skipulagi og innri upplýsingagjöf til lykilstjórnenda samstæðunnar. Annars vegar horfa stjórnendur á skiptingu í megin starfspætti en hins vegar er horft á skiptingu eftir flokkum tryggingagreina í skaðatryggingarekstri. Rekstrarafkoma starfspáttar, eignir og skuldir taka til liða sem heyra beint undir ákveðna starfspætti og til þeirra liða sem hægt er að skipta milli starfspátta á rökrænan hátt.

Fjárfestingatekjur af váttryggingarekstri eru reiknaðar af tjonaskuld viðkomandi greinar. Við útreikning er miðað við líftíma greinarinnar og ávöxtun ríkisskuldabréfa.

Rekstrarstarfspættir

Eftirfarandi þættir eru megin starfspættir í rekstri samstæðunnar:

* **Skaðatryggingar**

* **Líftryggingar**

* **Fjármálastarfsemi** - innifelur auk fjármálastarfseminnar rekstur dótturfélaganna Sjóvá Forvarnahúsið ehf., Keira1 ehf. og aðra starfsemi.

Árið 2014				
Rekstrarstarfspættir	Skaða- tryggingar	Líf- tryggingar	Fjármála- og önnur starfsemi	Samstæða
Iöggjöld ársins	12.276.083	1.328.735	0	13.604.818
Hluti endurtryggjenda í iöggjaldatekjum	(539.112)	(240.168)	0	(779.280)
Fjárfestingatekjur	784.658	19.487	493.038	1.297.183
Aðrar tekjur	13.933	11.656	0	25.589
Heildartekjur starfspátta	12.535.562	1.119.710	493.038	14.148.310
Tjón ársins	(8.918.972)	(465.421)	0	(9.384.393)
Hluti endurtryggjenda í tjónum ársins	277.341	142.239	0	419.580
Rekstrarkostnaður	(2.849.844)	(311.698)	(323.598)	(3.485.140)
Vaxtagjöld	0	0	(229)	(229)
Afskriftir óefnislegra eigna	(53.305)	(3.756)	(414.833)	(471.894)
Rekstrarafkoma starfspátta	990.782	481.074	(245.622)	1.226.234
Tekjuskattur				(197.335)
Hagnaður og heildarhagnaður ársins				1.028.899
Rekstrarfjármunir	637.231	0	0	637.231
Viðskiptavild	243.578	0	0	243.578
Óefnislegar eignir	3.900.996	7.192	0	3.908.188
Verðbréf	28.493.767	5.021.555	430.982	33.946.304
Endurtryggingaeignir	554.110	298.543	0	852.653
Viðskiptakröfur og aðrar kröfur	3.183.125	493.883	39	3.677.047
Handbært fé	562.262	416.745	6.832	985.839
Eignir samtals	37.575.069	6.237.918	437.853	44.250.840
Váttryggingaskuld	20.445.760	1.225.531	0	21.671.291
Aðrar skuldir	1.623.797	3.145.580	24	4.769.401
Skuldir samtals	22.069.557	4.371.111	24	26.440.692
Fjárfesting í rekstrarfjármunum	34.014	0	0	34.014

Skýringar, frh.:

4. Starfsþáttayfirlit frh.

Árið 2013 Rekstrarstarfsþættir	Skaða- tryggingar	Líf- tryggingar	Fjármála- og önnur starfsemi	Samstæða
Iöggjöld ársins	11.796.082	1.221.202	0	13.017.284
Hluti endurtryggjenda í iöggjaldatekjum	(747.553)	(201.028)	0	(948.581)
Fjárfestingatekjur	641.529	17.392	1.531.740	2.190.661
Aðrar tekjur	78.115	29.962	13.277	121.354
Heildartekjur starfsþátta	11.768.173	1.067.528	1.545.017	14.380.718
Tjón ársins	(7.963.567)	(507.032)	0	(8.470.599)
Hluti endurtryggjenda í tjónum ársins	79.411	162.720	0	242.131
Rekstrarkostnaður	(2.867.824)	(334.042)	(332.651)	(3.534.517)
Vaxtagjöld	0	0	(7.487)	(7.487)
Afskriftir óefnislegra eigna	(51.073)	0	(412.700)	(463.773)
Rekstrarafkoma starfsþátta	965.120	389.174	792.179	2.146.473
Tekjuskattur				(356.554)
Hagnaður og heildarhagnaður ársins				1.789.919
Rekstrarfjármunir	694.995	0	0	694.995
Viðskiptavild	243.578	0	0	243.578
Óefnislegar eignir	4.357.825	10.948	0	4.368.773
Verðbréf	25.103.098	4.488.869	418.251	30.010.218
Endurtryggingaeignir	618.869	306.548	0	925.417
Viðskiptakröfur og aðrar kröfur	3.129.342	245.290	256	3.374.888
Handbært fé	2.150.616	923.265	13.547	3.087.428
Eignir samtals	36.298.323	5.974.920	432.054	42.705.297
Vátryggingaskuld	20.240.430	1.227.482	0	21.467.912
Aðrar skuldir	1.188.471	3.259.430	8.235	4.456.136
Skuldir samtals	21.428.901	4.486.912	8.235	25.924.048
Fjárfesting í rekstrarfjármunum	247.142	0	0	247.142

Skýringar, frh.:

5. Tekjur og gjöld af skaðatryggingum

Skaðatryggingar félagsins greinast þannig:

Árið 2014	Eigna- tryggingar	Sjó, flug & farm- tryggingar	Lögbundnar ökutækja- tryggingar	Frjálsar ökutækja- tryggingar
Bókfærð iðgjöld	3.382.896	688.751	4.584.683	2.103.117
Eigin iðgjöld	3.042.738	560.541	4.287.366	1.947.097
Eigin tjón	(1.699.311)	(375.800)	(3.380.491)	(1.652.541)
Rekstrarkostnaður	(747.620)	(152.214)	(1.013.215)	(464.789)
Fjármunatekjur og aðrar tekjur	85.205	13.287	389.189	15.572
Hagnaður (tap) af tryggingastarfsemi	681.012	45.814	282.849	(154.661)

	Ábyrgða- tryggingar	Slysa & sjúkra- tryggingar	Endur- tryggingar	Samtals
Bókfærð iðgjöld	802.629	1.333.142	0	12.895.218
Eigin iðgjöld	678.558	1.234.604	0	11.750.904
Eigin tjón	(436.945)	(1.087.094)	(9.449)	(8.641.631)
Rekstrarkostnaður	(177.381)	(294.624)	0	(2.849.844)
Fjármunatekjur og aðrar tekjur	134.226	147.179	0	784.658
Hagnaður (tap) af tryggingastarfsemi	198.458	65	(9.449)	1.044.087
Afskriftir óefnislegra eigna				(53.305)
Hagnaður fyrir tekjuskatt				990.782

Árið 2013	Eigna- tryggingar	Sjó, flug & farm- tryggingar	Lögbundnar ökutækja- tryggingar	Frjálsar ökutækja- tryggingar
Bókfærð iðgjöld	3.275.778	565.221	4.442.904	2.054.272
Eigin iðgjöld	2.858.968	402.979	4.131.604	1.879.692
Eigin tjón	(1.486.124)	(293.288)	(3.098.319)	(1.387.746)
Rekstrarkostnaður	(755.431)	(130.346)	(1.024.584)	(473.738)
Fjármunatekjur og aðrar tekjur	126.263	18.680	333.094	15.220
Hagnaður (tap) af tryggingastarfsemi	743.676	(1.975)	341.795	33.428

	Ábyrgða- tryggingar	Slysa & sjúkra- tryggingar	Endur- tryggingar	Samtals
Bókfærð iðgjöld	848.476	1.249.097	0	12.435.748
Eigin iðgjöld	617.120	1.158.166	0	11.048.529
Eigin tjón	(546.869)	(1.087.403)	15.593	(7.884.156)
Rekstrarkostnaður	(195.668)	(288.056)	0	(2.867.824)
Fjármunatekjur og aðrar tekjur	114.493	111.894	0	719.644
Hagnaður (tap) af tryggingastarfsemi	(10.924)	(105.399)	15.593	1.016.193
Afskriftir óefnislegra eigna				(51.073)
Hagnaður fyrir tekjuskatt				965.120

Skýringar, frh.:

6. Eigin iðgjöld	2014	2013
Eigin iðgjöld greinast þannig:		
Bókfærð iðgjöld	14.278.935	13.705.584
Vildarafsláttur.....	(513.119)	(517.072)
Hluti endurtryggjenda	(739.940)	(938.973)
Breyting á iðgjaldaskuld	(160.998)	(171.227)
Breyting á hluta endurtryggjenda í iðgjaldaskuld	(39.340)	(9.609)
Eigin iðgjöld	<u>12.825.538</u>	<u>12.068.703</u>

7. Fjárfestingatekjur

Gangvirðisbreytingar fjárfestinga samanstanda af söluhagnaði verðbréfa, gangvirðisbreytingum fjárfestinga, vaxta- og arðstekjum. Gengismunur samanstendur af gengisbreytingum eigna í erlendum gjaldmiðlum.

Fjárfestingatekjur greinast þannig:

Vaxtatekjur af bankainnistæðum	141.801	190.357
Aðrar vaxtatekjur	347.548	345.781
Gangvirðisbreyting verðbréfa	829.330	1.675.588
Gengismunur	(21.496)	(21.065)
Fjárfestingatekjur	<u>1.297.183</u>	<u>2.190.661</u>

8. Eigin tjón

Eigin tjón greinast þannig:

Bókfærð tjón	9.374.798	8.837.158
Hluti endurtryggjenda	(233.806)	(550.367)
Breyting á tjónaskuld	9.595	(366.560)
Breyting á hluta endurtryggjenda í tjónaskuld	(185.774)	308.237
Eigin tjón	<u>8.964.813</u>	<u>8.228.468</u>

9. Rekstrarkostnaður

Rekstrarkostnaður greinist þannig:

Laun og launatengd gjöld	1.999.881	2.034.538
Sölu kostnaður	325.158	309.593
Stjórnunarkostnaður	918.988	944.558
Rekstrarkostnaður fasteigna	154.331	162.657
Afskriftir rekstrarfjármuna	86.782	83.171
Rekstrarkostnaður	<u>3.485.140</u>	<u>3.534.517</u>

Skýringar, frh.:

		2014		2013
10. Laun og launatengd gjöld				
Laun og launatengd gjöld greinast þannig:				
Laun		1.487.101		1.485.486
Lífeyrisiðgjöld		154.258		150.222
Tryggingagjald		127.677		129.670
Fjársýsluskattur		92.519		113.819
Önnur launatengd gjöld		21.059		33.382
Annar starfsmannakostnaður		117.267		121.959
Laun og launatengd gjöld		<u>1.999.881</u>		<u>2.034.538</u>
Meðalfjöldi starfsmanna á árinu umreiknaður í heilsársstörf		183		189
11. Tekjuskattur				
Tekjuskattur greinist þannig:				
Frestaður tekjuskattur		197.335		356.554
Tekjuskattur samtals		<u>197.335</u>		<u>356.554</u>
Virkur tekjuskattur:	2014		2013	
Hagnaður fyrir tekjuskatt	1.226.234		2.146.473	
Tekjuskattur samkvæmt				
gildandi skatthlutfalli	20,0% (245.247)	20,0% (429.295)		
Óskattskyldar tekjur tengdar hlutabréfum	(3,8%) 46.076	(3,5%) 75.446		
Aðrir liðir	0,0% 1.836	0,0% (2.705)		
Virkur tekjuskattur	<u>16,2% (197.335)</u>	<u>16,5% (356.554)</u>		
12. Rekstrarfjármunir				
Rekstrarfjármunir greinast þannig:				
		Innréttingar, tæki og		
	Fasteignir	bifreiðar	Samtals	
Heildarverð 1.1.2013	267.769	557.185	824.954	
Viðbót á árinu	0	130.959	130.959	
Selt á árinu	0	(50.889)	(50.889)	
Heildarverð 31.12.2013	<u>267.769</u>	<u>637.255</u>	<u>905.024</u>	
Viðbót á árinu	0	34.014	34.014	
Selt á árinu	0	(10.358)	(10.358)	
Heildarverð 31.12.2014	<u>267.769</u>	<u>660.911</u>	<u>928.680</u>	
Afskrifað 1.1.2013	17.429	138.074	155.503	
Afskrift færð út	0	(28.644)	(28.644)	
Afskrifað á árinu	6.469	76.701	83.170	
Afskrifað samtals 31.12.2013	<u>23.898</u>	<u>186.131</u>	<u>210.029</u>	
Afskrift færð út	0	(5.362)	(5.362)	
Afskrifað á árinu	6.469	80.313	86.782	
Afskrifað samtals 31.12.2014	<u>30.367</u>	<u>261.082</u>	<u>291.449</u>	
Bókfært verð 1.1.2013	250.340	419.111	669.451	
Bókfært verð 31.12.2013	<u>243.871</u>	<u>451.124</u>	<u>694.995</u>	
Bókfært verð 31.12.2014	<u>237.402</u>	<u>399.829</u>	<u>637.231</u>	
Afskriftahlutföll	2 - 4%	15 - 33%		
Fasteignamat fasteigna í árslok 2014 nam 218 millj. kr.(2013: 194 millj.kr.). Vátryggingarverðmæti fasteigna nam 444 millj. kr. (2013: 447 millj.kr.).				

Skýringar, frh.:

13. Viðskiptavild og aðrar ófnislegar eignir

Virðisrýrnunarpróf fyrir fjárskapandi einingar sem fela í sér viðskiptavild:

Viðskiptavild samstæðunnar að fjárhæð 244 millj. kr. er vegna kaupa á líftryggingarekstri hennar. Ófnislegar eignir eru aðallega komnar til vegna stofnunar félagsins og nema 3.908 millj.kr. í árslok. Í árslok 2014 var framkvæmt árlegt virðisrýrnunarpróf á viðskiptavildinni og ófnislegu eignunum, sem miðast við afvaxtað framtíðarsjóðstreymi. Niðurstaða þess var sú að endurheimtanlegt virði er töluvert yfir bókfærðu verði.

Endurheimtanlegt virði þessara eigna er reiknað á grundvelli nýtingarvirðis þeirra. Nýtingarvirði eininganna var ákvarðað með því að afvaxta áætlað framtíðarsjóðstreymi af áframhaldandi starfsemi þeirra. Útreikningur á nýtingarvirðinu byggist á eftirfarandi lykilorðum:

- Sjóðstreymi er áætlað á grundvelli rekstrarniðurstöðu og fimm ára rekstraráætlunar. Framtíðarvirði er byggt á 2,5% raunvexti, sem miðast við langtímasjónarmið samstæðunnar í tengslum við rekstur þessara eininga, að teknu tilliti til óvissu í efnahagsumhverfi á Íslandi.

- Notuð var 11,60% (2013: 11,78%) ávöxtunarkrafa fyrir skatta við að ákvarða endurheimtanlegt virði eininganna. Ávöxtunarkrafan var áætluð á grundvelli fyrri reynslu og vegnu meðaltali fjármagnskostnaðar sem samstæðan hefur ráðstafað til þessara eininga.

14. Ófnislegar eignir

Ófnislegar eignir og afskriftir þeirra greinast þannig:

	Hugbúnaður	Viðskipta- sambönd	Samtals
Heildarverð 1.1. 2013	716.809	5.432.000	6.148.809
Viðbót á árinu	117.965	0	117.965
Heildarverð 31.12.2013	834.774	5.432.000	6.266.774
Viðbót á árinu	11.309	0	11.309
Heildarverð 31.12.2014	846.083	5.432.000	6.278.083
Afskrifað alls 1.1.2013	(257.295)	(1.176.933)	(1.434.228)
Afskrifað á árinu	(101.640)	(362.133)	(463.773)
Afskrifað alls 31.12.2013	(358.935)	(1.539.066)	(1.898.001)
Afskrifað á árinu	(109.761)	(362.133)	(471.894)
Afskrifað alls 31.12.2014	(468.696)	(1.901.199)	(2.369.895)
Bókfært verð 1.1. 2013	459.514	4.255.067	4.714.581
Bókfært verð 31.12. 2013	475.839	3.892.934	4.368.773
Bókfært verð 31.12. 2014	377.387	3.530.801	3.908.188
Afskriftahlutföll	10 - 15%	7%	

Skýringar, frh.:

15. Fjáreignir

a. Flokkun og gangvirði fjáreigna

IFRS 13 skilgreinir mat á gangvirði. Staðallinn skilgreinir gangvirði sem verð sem fengist við sölu eignar eða yrði greitt við yfirfærslu skuldar í hefðbundnum viðskiptum á matsdegi.

Samkvæmt IAS 39 *Fjármálagerningar: færsla og mat*, er fjáreignum og fjárskuldum skipt í sérstaka flokka. Flokkunin hefur áhrif á hvernig viðeigandi fjármálagerningur er metinn. Þeir flokkar sem fjáreignir og fjárskuldir samstæðunnar tilheyra og matsgrundvöllur þeirra er eftirfarandi:

- Fjáreignir tilgreindar á gangvirði eru færðar á gangvirði gegnum rekstrarreikning.
- Kröfur eru færðar á afskrifuðu kostnaðarverði. Það er mat stjórnenda að gangvirðið sé ekki verulega frábrugðið því verði.

Eftirfarandi tafla sýnir flokkun fjáreigna ásamt gangvirði þeirra:

2014

	Fjáreignir á gangvirði	Lán og kröfur	Samtals	Gangvirði
Verðbréf	33.946.304	0	33.946.304	33.946.304
Endurtryggingaeignir	0	95.138	95.138	95.138
Viðskiptakröfur og aðrar kröfur	0	3.437.062	3.437.062	3.437.062
Handbært fé	0	985.839	985.839	985.839
Fjáreignir samtals	33.946.304	4.518.039	38.464.343	38.464.343

2013

Verðbréf	30.010.218	0	30.010.218	30.010.218
Endurtryggingaeignir	0	314.337	314.337	314.337
Viðskiptakröfur og aðrar kröfur	0	3.052.921	3.052.921	3.052.921
Handbært fé	0	3.087.428	3.087.428	3.087.428
Fjáreignir samtals	30.010.218	6.454.686	36.464.904	36.464.904

b. Stigkerfi gangvirðis

Taflan hér á eftir sýnir fjáreignir færðar á gangvirði eftir verðmatsaðferð. Aðferðirnar eru skilgreindar á eftirfarandi hátt:

Stig 1: Skráð verð á virkum markaði fyrir samskonar eignir.

Stig 2: Verðmatsaðferðir byggja á öðrum breytum en skráðu verði á virkum markaði (stig 1) sem unnt er að afla fyrir eignir og skuldir, beint (t.d. verði) eða óbeint (afleidd af verðum). Á þessu stigi eru eignir sem verðmetnar eru með því að nota verð á virkum markaði fyrir áþekkar eignir, skráð verð fyrir líkar eignir á mörkuðum sem eru taldir minna virkir, eða verðmatsaðferðir þar sem hægt er að fylgjast með í markaðsgögnum öllum mikilvægum breytum beint eða óbeint.

Stig 3: Forsendur verðmatsaðferða eru ekki byggðar á gögnum sem unnt er að afla á markaði, heldur meðal annars á upplýsingum um afkomu viðkomandi félags, kaup og sölu eignarluta o.fl.

	Stig 1	Stig 2	Stig 3	Samtals
2014				
Fjáreignir á gangvirði	22.475.091	9.911.586	1.559.627	33.946.304
2013				
Fjáreignir á gangvirði	13.792.227	15.446.930	771.061	30.010.218

Fjáreignir voru færðar úr stigi 1 og 2 yfir í stig 3 milli ára og var samanburðarfjárhæðum breytt vegna 2013 til samræmis.

Í Stig 2 eru færðir verðbréfasjóðir og 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 gangvirði annarra sambærilegra fjáreigna. Gengi á sjóðum er reiknað út frá gengi undirliggjandi eigna.

Skýringar, frh.:

15. Fjáreignir frh.

Við mat á fjárfestingum sem falla undir stig 3 eru meðal annars notuð gögn eins og verðmat frá rekstraraðilum fjárfestinga- og fagfjárfestasjóða.

	Stig 3
Staða 1.1.2014*	771.061
Keypt	1.018.145
Selt/afborganir	(196.746)
Matsbreyting	(32.833)
Staða 31.12.2014	1.559.627

*Breytt frá fyrra ári, eignir færðar á milli stiga

Fjáreignir í stigi 3 samanstanda af óskráðum hlutabréfum sem eru færð á kaupverði, óskráðu skuldabréfi sem er fært á kaupkröfu og sjóðum með óskráðar eignir sem eru færðir á gengi sem er reiknað af umsjónaraðila sjóðanna.

16. Verðbréf

Verðbréf á gangvirði greinast þannig:	2014	2013
Skuldabréf:		
Ríkistryggð verðbréf	12.846.770	14.298.670
Önnur skuldabréf	8.092.364	5.291.485
Skuldabréf samtals	20.939.134	19.590.155
Hlutdeildarskírteini:		
Skuldabréfasjóðir með ríkistryggðum verðbréfum	2.218.145	1.976.525
Aðrir skuldabréfasjóðir	786.395	1.344.719
Hlutdeildarsjóðir þar sem líftryggingatakar bera fjárfestingaráhættu	3.119.586	3.025.886
Hlutdeildarskírteini samtals	6.124.126	6.347.130
Hlutabréf:		
Skráð í kauphöll	3.985.791	2.665.075
Óskráð	1.100.574	25.641
Hlutabréf samtals	5.086.365	2.690.716
Önnur verðbréf:		
Fasteignafélög	372.699	308.000
Bundin innlán	1.423.980	1.019.848
Önnur verðbréf	0	54.369
Verðbréf samtals	33.946.304	30.010.218

17. Endurtryggingaeygnir

Endurtryggingaeygnir greinast þannig:

Hluti endurtryggjenda í vátryggingaskuld:		
Löggjaldaskuld	123.915	163.254
Tjónaskuld	633.600	447.826
Hluti endurtryggjenda í vátryggingaskuld samtals	757.515	611.080
Krafa á endurtryggjendur	95.138	314.337
Endurtryggingaeygnir samtals	852.653	925.417

Skýringar, frh.:

18. Viðskiptakröfur og aðrar kröfur

Viðskiptakröfur og aðrar kröfur greinast þannig:	2014	2013
Viðskiptakröfur tengdar váttryggingastarfsemi	3.838.065	3.423.554
Útlán tengd váttryggingastarfsemi	63.765	79.134
Afdreginn fjármagnstekjuskattur	239.985	321.967
Aðrar kröfur	13.524	28.296
Virðisrýrnun viðskiptakrafna	(478.292)	(478.063)
Viðskiptakröfur og aðrar kröfur samtals	3.677.047	3.374.888
Virðisrýrnun greinist þannig:		
Virðisrýrnun í upphafi árs	478.063	525.356
Gjaldfærsla ársins	50.283	69.391
Endanlega tapað á árinu	(50.054)	(116.684)
Virðisrýrnun í lok árs	478.292	478.063

Niðurfærsla hefur verið reiknuð vegna krafna sem kunna að tapast. Niðurfærslan byggir á mati stjórnenda og reynslu fyrri ára. Það er álit stjórnenda samstæðunnar að bókfært verð viðskiptakrafna og annarra skammtímakrafna endurspeglir gangvirði þeirra

19. Eigið fé

Hlutfé félagsins samkvæmt samþykktum þess nam 1.593 millj. kr. í árslok 2014. Allt hlutfé er greitt. Eitt atkvæði fylgir hverjum einnar krónu hlut í félaginu.

Yfirverðsreikningur hlutfjár sýnir það sem hluthafar félagsins hafa greitt umfram nafnverð hlutfjár sem félagið hefur selt. Samkvæmt lögum um hlutfélög skal félagið binda 25% af nafnverði hlutfjár í lögbundinn varasjóð, sem ekki má nota til að greiða hluthöfum arð. Yfirverði umfram 25% af nafnverði hlutfjár getur félagið ráðstafað.

Óráðstafað eigið fé er uppsafnaður hagnaður eða tap vegna starfsemi félagsins að frádregnum arðgreiðslum og framlögum í lögbundinn varasjóð. Greiða má óráðstafað eigið fé til hluthafa sem arð. Hins vegar takmarkar gjaldþolsákvæði þær hámarksfjárhæðir sem félagið getur greitt sem arð til hluthafa sinna.

20. Hagnaður á hlut

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

	2014	2013
Hagnaður- og heildarhagnaður ársins	1.028.899	1.789.919
Meðalfjöldi hluta á árinu	1.592.521	1.592.521
Grunnhagnaður á hlut	0,65	1,12

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

21. Gjaldþol

Lágmarksgjaldþol félagsins sem er reiknað samkvæmt 32. gr. laga um váttryggingastarfsemi nr. 56/2010 nam í árslok 2014 2.266 millj. kr. (2013: 2.201 millj. kr.) og reiknað gjaldþol (sbr. 31. gr.) 9.658 millj. kr. (2013: 12.180 millj. kr.) eftir arðgreiðslu.

Mismunur á reiknuðu gjaldþoli og bókfærðu eigin fé greinist þannig:

	2014	2013
Eigið fé samkvæmt efnahagsreikningi	17.810.148	16.781.249
Viðskiptavild	(243.578)	(243.578)
Óefnislegar eignir (móðurfélag)	(3.908.188)	(4.357.824)
Arðgreiðsla	(4.000.000)	0
Reiknað gjaldþol eftir arðgreiðslu	9.658.382	12.179.847

Aðlagð gjaldþol samstæðunnar (sbr. 31. gr. laga 56/2010) er 8.948 millj. kr. (2013: 11.469 millj. kr.) og lágmarksfjárhæð aðlagðs gjaldþols er 2.975 millj. kr. (2013: 2.894 millj. kr.) eftir arðgreiðslu.

Gjaldþolshlutfall móðurfélags.....	4,27	5,53
Aðlagð gjaldþolshlutfall samstæðunnar.....	3,01	3,96

Skýringar, frh.:

22. Vátryggingaskuld

Vátryggingaskuld greinist þannig:	2014	2013
Vátryggingaskuld (heild):		
Tilkynnt tjón og áfallinn tjónakostnaður	13.842.015	13.263.585
Áætlun vegna orðinna en ótilkynnta tjóna	2.423.003	2.991.838
Tjónaskuld	16.265.018	16.255.423
Vildarafsláttur	508.786	476.000
Iðgjaldaskuld	4.897.487	4.736.489
Vátryggingaskuld samtals	21.671.291	21.467.912
Hluti endurtryggjenda:		
Tilkynnt tjón og áfallinn tjónakostnaður	541.986	353.018
Áætlun vegna orðinna en ótilkynnta tjóna	91.615	94.808
Tjónaskuld samtals	633.601	447.826
Iðgjaldaskuld	123.914	163.254
Hluti endurtryggjenda samtals	757.515	611.080
Eigin vátryggingaskuld:		
Tilkynnt tjón og áfallinn tjónakostnaður	13.300.029	12.910.567
Áætlun vegna orðinna en ótilkynnta tjóna	2.331.388	2.897.030
Tjónaskuld samtals	15.631.417	15.807.597
Vildarafsláttur	508.786	476.000
Iðgjaldaskuld	4.773.573	4.573.235
Eigin vátryggingaskuld samtals	20.913.776	20.856.832

Áætlun vegna tilkynnta tjóna, tjónakostnaðar og kostnaðar vegna orðinna en ótilkynnta tjóna er skuldfærð að frádregnu væntanlegu hrakvirði tjónamuna. Heildarfjárhæð hrakvirðis í árslok 2014 og 2013 er óverulegt.

Tjónaskuld er mat á fjárhagslegri skuldbindingu sem hvílir á samstæðunni vegna ógreiddra tjóna í heild sinni, það er tilkynnta tjóna og orðinna en ótilkynnta tjóna í árslok.

Þróun vátryggingaskuldar greinist þannig:

2014	Heild	Hlutdeild	
		endurtryggjenda	Í eigin hlut
Tjónaskuld:			
Tilkynnt tjón	13.263.585	(353.018)	12.910.567
Áætluð ótilkynnt tjón	2.991.838	(94.808)	2.897.030
Tjónaskuld í upphafi árs	16.255.423	(447.826)	15.807.597
Greidd tjón á árinu vegna eldri ára	(4.882.507)	124.909	(4.757.598)
Breyting tjónaskuldar vegna tjóna ársins	5.690.624	(323.356)	5.367.268
Breyting tjónaskuldar vegna tjóna fyrri ára	(798.522)	12.672	(785.850)
Tjónaskuld í árslok	16.265.018	(633.601)	15.631.417
Tilkynnt tjón	13.842.015	(541.984)	13.300.031
Áætluð ótilkynnt tjón	2.423.003	(91.615)	2.331.388
Tjónaskuld í árslok	16.265.018	(633.599)	15.631.419
Iðgjaldaskuld:			
Iðgjaldaskuld í upphafi árs	4.736.489	(163.254)	4.573.235
Breyting á árinu	160.998	39.340	200.337
Iðgjaldaskuld í árslok	4.897.487	(123.914)	4.773.573

Skýringar, frh.:

22. Vátryggingaskuld, frh.:

2013	Heild	Hlutdeild endur- tryggjenda	Í eigin hlut
Tjónaskuld:			
Tilkynnt tjón	13.530.101 (	658.184)	12.871.917
Áætluð ótilkynnt tjón	3.091.880 (	97.879)	2.994.001
Tjónaskuld í upphafi árs	16.621.981 (	756.063)	15.865.918
Greidd tjón á árinu			
Greidd tjón á árinu	(4.787.878)	439.124 (	4.343.096)
Breyting tjónaskuldar vegna tjóna ársins	5.186.337 (	103.769)	5.082.568
Breyting tjónaskuldar vegna tjóna fyrri ára	(765.018)	(27.119) (	797.795)
Tjónaskuld í árslok	16.255.422 (	447.826)	15.807.595
Tilkynnt tjón			
Tilkynnt tjón	13.263.584 (	353.018)	12.910.567
Áætluð ótilkynnt tjón	2.991.838 (	94.807)	2.897.031
Tjónaskuld í árslok	16.255.422 (	447.826)	15.807.597
lögjaldaskuld:			
lögjaldaskuld í upphafi árs	4.565.263 (	172.862)	4.392.401
Breyting á árinu	171.226	9.608	180.834
lögjaldaskuld í árslok	4.736.489 (	163.254)	4.573.235

Þróun tjónaskuldar á árinu 2014, tjón ársins:

	Heild	Hlutdeild endur- tryggjenda	Í eigin hlut
Greitt vegna tjóna sem urðu á árinu	4.492.291 (	109.930)	4.382.361
Tjónaskuld vegna tjóna sem urðu á árinu	5.690.624 (	323.356)	5.367.268
Breyting tjónaskuldar vegna tjóna fyrri ára	(798.522)	13.705 (	785.849)
Tjón ársins	9.384.393 (	419.580)	8.963.779
Heildartjónagreiðslur ársins greinast þannig:			
Greitt vegna tjónsatburða sem urðu á árinu	4.492.291 (	109.930)	4.382.361
Greitt vegna tjónsatburða fyrri ára	4.882.507 (	123.876)	4.757.597
Bókfærð tjón	9.374.798 (	233.806)	9.139.958

Þróun tjónaskuldar á árinu 2013, tjón ársins:

	Heild	Hlutdeild endur- tryggjenda	Í eigin hlut
Greitt vegna tjóna sem urðu á árinu	4.049.281 (	111.244)	3.938.037
Tjónaskuld vegna tjóna sem urðu á árinu	5.186.336 (	103.769)	5.082.567
Breyting tjónaskuldar vegna tjóna fyrri ára	(765.018) (	27.119) (	792.137)
Tjón ársins	8.470.598 (	242.131)	8.228.466
Heildartjónagreiðslur ársins greinast þannig:			
Greitt vegna tjónsatburða sem urðu á árinu	4.049.281 (	111.244)	3.938.037
Greitt vegna tjónsatburða fyrri ára	4.787.877 (	439.124)	4.348.753
Bókfærð tjón	8.837.158 (	550.367)	8.286.790

Skýringar, frh.:

22. Vátryggingaskuld, frh.:

Skaðatryggingar

Samstæðan notar tölfræðiaðferðir við að áætla endanlegan kostnað vegna orðinna tjóna. Áhætta tengd skaðatryggingum og þá sérstaklega slysatryggingum er háð mörgum þáttum.

Tjónaskuld vegna tilkynntra tjóna er áætlun fyrir þeim tjónum sem tilkynnt hafa verið til félagsins að frádregnu því sem þegar hefur verið greitt vegna þessara tjóna. Starfsfólk tjónasviðs vinnur áætlun fyrir hvert tjón miðað við þá vitneskju sem fyrir hendi er um tjónsatvik þegar tjón er tilkynnt og eru breytingar gerðar þegar nýjar upplýsingar berast um einstök tjón. Reglulega fer fram endurmat á tjónsáætlunum. Ef ekki eru fyrirbyggjandi betri upplýsingar er meðaltjónsfjárhæð í viðkomandi vátryggingagrein notuð.

Liðurinn „ótilkynnt tjón“ er áætlun fyrir orðnum en ótilkynntum tjónum og viðbótarkostnaði vegna tjóna sem ekki eru að fullu komin fram. Í frumtryggingum byggist matið á tjónareynslu og framkomnum áður ótilkynntum tjónum á síðastliðnum 10 árum. Þessi áætlun er unnin ársfjórðungslega.

Í viðauka á bls. 38 má sjá þróun tjónaskuldar í skaðatryggingum hjá samstæðunni og forvera hennar á undanliðnum tíu árum og stöðu hennar í árslok 2014.

Líftryggingar

Mat tilkynntra tjóna vegna líftrygginga er sjaldan háð mikilli óvissu. Gert er ráð fyrir að ótilkynnt tjón vegna almennra líftrygginga nemi u.þ.b. 20% af bókfærðum iðgjöldum á árinu. Þetta er gert í þeim tilgangi að mæta hugsanlegum tófum á tilkynningu um dauðsfall vátryggingataka til samstæðunnar. Hlutfallið er hærra fyrir sjúkra- og sjúkdómatryggingar, eða yfir 30%, vegna eðlis tjónatílfella. Langur tími getur liðið frá upphafi sjúkdóms þar til tilkynning berst til samstæðunnar. Á grundvelli sögulegrar reynslu má gera ráð fyrir að þetta hlutfall sé áætlað með fullnægjandi nákvæmni.

Iðgjaldaskuld í efnahagsreikningi er sá hluti iðgjalda vegna tekinnar vátryggingaáhættu sem tilheyrir næsta reikningsári, að teknu tilliti til niðurfellingar iðgjalda.

23. Tekjuskattsskuldbinding

Tekjuskattsskuldbinding greinist þannig:	2014	2013
Tekjuskattsskuldbinding 1.1.	(139.439)	217.116
Tekjuskattur ársins	(197.335)	(356.554)
Leiðrétting fyrra árs	1.150	0
Tekjuskattsskuldbinding 31.12.	(335.624)	(139.439)

Tekjuskattsskuldbinding greinist á eftirtalda liði:

Rekstrarfjármunir	(139.171)	(93.411)
Óefnislegar eignir	(706.160)	(829.493)
Viðskiptakröfur	95.658	96.753
Aðrir efnahagsliðir	3.333	(23.231)
Yfirfæranlegt skattalegt tap	410.716	709.943
Tekjuskattsskuldbinding 31.12.	(335.624)	(139.439)

Yfirfæranlegt skattalegt tap í árslok 2014 að fjárhæð 2.054 millj. kr. er nýtanlegt til ársins 2023. Það er mat stjórnenda samstæðunnar að tapið muni nýtast á móti framtíðarhagnaði í samræmi við samþykktar áætlanir.

24. Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir

Viðskiptaskuldir og aðrar skuldir greinast þannig:

Viðskiptaskuldir	1.253.780	1.237.989
Skuldir vegna endurtrygginga	60.411	52.822
Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir samtals	1.314.191	1.290.811

Skýringar, frh.:

Áhættustýring

25. Yfirlit

Eftirfarandi áhætta fylgja starfsemi samstæðunnar:

- **vátryggingaáhætta**
- **mótaðilaáhætta**
- **rekstraráhætta**
- **lausafjáraáhætta**
- **markaðsáhætta**
- **eiginfjáraáhætta**

Í þessum skýringum er gerð grein fyrir þeim áhættuþáttum sem samstæðan býr við vegna ofangreindra áhætta, markmiðum, stefnu og aðferðum samstæðunnar við áhættumat og áhættustjórnun og eiginfjárstýringu hennar.

Markmið samstæðunnar með áhættustýringu er að greina þá áhættu sem hún býr við, setja viðmið um áhættutöku og hafa eftirlit með henni. Áhættustefna samstæðunnar, áhættumælikvarðar og aðferðir eru yfirfarnar reglulega til að greina breytingar á markaði og starfsemi samstæðunnar. Með starfspjálfun leggur félagið grunn að öguðu eftirliti þar sem allir starfsmenn eru meðvitaðir um hlutverk sitt og skyldur.

Stjórn félagsins ákvarðar hvernig eignum hennar skuli dreift til þess að hún nái fjárfestingarmarkmiðum sínum. Frávik frá ákvarðaðri dreifingu eigna og samsetning eignasafnsins eru stöðugt yfirfarin af starfsmönnum samstæðunnar.

Starfsmenn samstæðunnar hafa unnið að innleiðingu nýrrar tilskipunar, Solvency II tilskipunarinnar, útreikningi á Solvency II gjaldpolskröfu og framkvæmt eigið áhættu- og gjaldpolsmat (ORSA) í samvinnu við stjórn. Í eigin- áhættu og gjaldpolsmati (ORSA) eru tilgreindar helstu áhættur sem félagið stendur frammi fyrir en eru ekki hluti af staðlaðri formúlu útreiknings á gjaldpolskröfum skv. Solvency II. Árlega er skýrsla um eigið áhættu- og gjaldpolsmat send fjármálaeftirlitinu til umsagnar.

26. Vátryggingaáhætta

Áhættan sem felst í hverjum vátryggingasamningi samanstendur af áhættu á að vátryggður atburður eigi sér stað og óvissu um endanlega tjónsfjárhæð.

Fyrir vátryggingasamninga þar sem líkindareikningi er beitt við verðmat og ráðstöfun stendur samstæðan frammi fyrir þeirri megináhættu að tjónsfjárhæðir verði að meðaltali hærri en áætlað var, alvarleiki þeirra eða tíðni verði meiri eða stórtjón fleiri en ráð var fyrir gert. Vátryggðir atburðir eru ófyrirséðir og rauntíðni og endanlegar fjárhæðir tjóna geta verið frábrugðnar áætlunum sem reiknaðar eru á grundvelli tölfraðilegra aðferða.

Samstæðan hefur mótað stefnu varðandi gerð vátryggingasamninga þar sem lögð er áhersla á fjölbreytileika samþykkrar vátryggingaáhættu og að hver og einn flokkur feli í sér fleiri áhættuflokka til að draga úr óvissu áætlaðrar niðurstöðu og umfangi áhættu.

Samstæðan stendur frammi fyrir fjárhagslegri áhættu vegna fjáreigna sinna, endurtryggingaeigna og vátryggingaskuldar. Megin fjárhagsleg áhætta samstæðunnar er að fjáreignir nægi ekki fyrir skuldbindingum vegna vátryggingasamninga hennar og tengist því ýmis markaðsáhætta vátryggingaáhættunni.

Eignastýringaráhætta

Samstæðan jafnar vátryggingaskuld sína með safni verðbréfa og fjárfestingaeigna sem háðar eru markaðsáhættu.

Verðbréf færð á gangvirði gegnum rekstarreikning:	2014	2013
Verðbréf skráð í Nasdaq Iceland	24.434.180	21.072.061
Sjóðir með skráðum verðbréfum	2.930.971	3.473.785
Óskráð verðbréf	3.461.567	2.438.486
Verðbréf samtals	30.826.718	26.984.332
Krafa á endurtryggjendur	95.138	314.337
Víðskiptakröfur og aðrar kröfur	3.437.062	3.052.921
Handbært fé	985.839	3.087.428
Samtals	35.249.619	33.439.018
Eigin vátryggingaskuld	20.913.776	20.856.832

Skýringar, frh.:

26. Vátryggingaáhætta, frh.

Verðbréf eru sett fram án verðbréfa tengdum þeim líftryggingarsamningum þar sem fjárfestingaráhættan er borin af vátryggingataka að fjárhæð 3.120 millj.kr.

Vátryggingasamningar eru ónæmir fyrir markaðsvöxtum, þar sem þeir eru ekki núvirtir og bera ekki samningsbundna vexti. Samstæðan jafnar sjóðsflæði af eignum og skuldum í safni sínu með því að áætla meðallíftíma þeirra.

Meðallengd vátryggingaskuldbindinga er reiknuð með því að nota sögulegar upplýsingar samstæðunnar og forvera hennar til að ákvarða uppgjörsmyndur fyrir tjónakröfur vegna vátryggingasamninga í vátryggingaskuld í efnahagsreikningi, bæði tilkynnt tjón og orðin en ótilkynnt tjón á reikningsskiladegi. Meðallengdin greinist þannig:

	2014	2013
Vátryggingaskuld - Líftryggingaáhætta (ár)	1,5	1,4
Vátryggingaskuld - Skaðaáhætta (ár)	2,1	2,1
Vátryggingaskuld - Slysaáhætta (ár)	2,4	2,2

Eftirfarandi töflur sýna áætlað sjóðsflæði, án vaxta, vegna þeirra eigna og skulda sem tilheyra vátryggingasamningum samstæðunnar í árslok:

Bókfært verð	Áætlað sjóðsflæði					
	0-1 ár	1-2 ár	2-3 ár	3-4 ár	≥4 ár	
2014						
Fjáreignir, tengdar vátryggingasamningum						
Verðbréf færð á gangvirði gegnum rekstrarreikning:						
Verðbréf skráð á						
Nasdaq Iceland	24.434.181	6.926.525	1.766.490	510.066	1.036.924	14.194.176
Sjóðir með skráðum						
bréfum	2.930.971	2.930.971	0	0	0	0
Óskráð verðbréf	3.461.566	2.431.200	1.030.366	0	0	0
Verðbréf samtals	30.826.718	12.288.696	2.796.856	510.066	1.036.924	14.194.176
Krafa á endurtr.	95.138	95.138	0	0	0	0
Viðskiptakröfur	3.437.062	3.437.062	0	0	0	0
Handbært fé	985.839	985.839	0	0	0	0
Samtals	35.344.757	16.806.735	2.796.856	510.066	1.036.924	14.194.176
Eigin iðgjaldaskuld	4.773.573	4.773.573	0	0	0	0
Eigin tjónaskuld	16.140.203	6.486.233	4.020.500	2.115.028	1.119.437	1.890.221
Mism. í sjóðsflæði	14.430.981	5.546.929	(1.223.644)	(1.604.962)	(82.513)	12.303.955
2013						
Fjáreignir, tengdar vátryggingasamningum						
Verðbréf færð á gangvirði gegnum rekstrarreikning:						
Verðbréf skráð á						
Nasdaq Iceland	21.072.061	2.895.097	2.618.036	910.258	132.603	14.516.067
Sjóðir með skráðum						
bréfum	3.473.786	3.473.786	0	0	0	0
Óskráð verðbréf	2.438.485	2.438.485	0	0	0	0
Verðbréf samtals	26.984.332	8.807.368	2.618.036	910.258	132.603	14.516.067
Krafa á endurtr.	314.337	314.337	0	0	0	0
Viðskiptakröfur	3.052.921	3.052.921	0	0	0	0
Handbært fé	3.087.428	3.087.428	0	0	0	0
Samtals	33.439.018	15.262.054	2.618.036	910.258	132.603	14.516.067
Eigin iðgjaldaskuld	4.573.235	4.573.235	0	0	0	0
Eigin tjónaskuld	16.283.597	6.746.464	4.166.559	2.209.302	1.195.036	1.490.235
Mism. í sjóðsflæði	12.582.186	3.942.355	(1.548.523)	(1.299.044)	(1.062.433)	13.025.832

Skýringar, frh.:

26. Vátryggingaáhætta, frh.:

Taflan hér að neðan sýnir skiptingu vátryggingaskuldar eftir tryggingategundum:

	31.12.2014			31.12.2013		
	Heild	Hlutdeild endurtryggjenda	Í eigin hlut	Heild	Hlutdeild endurtryggjenda	Í eigin hlut
Eignatryggingar	3.158.948	(237.388)	2.921.560	2.876.219	(40.306)	2.835.913
Sjó-, flug- og farmtr.	414.270	(53.702)	360.568	269.325	(8.075)	261.250
Lögb.ökutækjatrýgg.	9.560.389	0	9.560.389	9.884.246	3.115	9.887.361
Frjálsar ökutækjatr.	1.280.567	0	1.280.567	1.276.634	0	1.276.634
Ábyrgðatryggingar	2.646.018	(160.553)	2.485.465	2.720.967	(251.848)	2.469.119
Slysa-og sjúkratrýgg. ..	3.198.708	(7.329)	3.191.379	3.034.742	(7.419)	3.027.323
Endurtryggingar	186.860	0	186.860	178.297	0	178.297
Líftryggingar	1.225.531	(298.543)	926.988	1.227.482	(306.547)	920.935
Samtals	21.671.291	(757.515)	20.913.776	21.467.912	(611.080)	20.856.832

Helstu forsendur við mat á vátryggingaskuld

Mat á vátryggingaskuld og þær forsendur sem notaðar eru byggja á mati stjórnenda. Þær forsendur sem notaðar eru byggja á reynslu, því að þróun tjóna til framtíðar fylgi svipuðu mynstri og í fortíðinni, innri upplýsingum, ytri markaðsupplýsingum og væntingum og öðrum útgefnum upplýsingum. Þetta hefur í för með sér mat tengt meðaltjónakostnaði, verðbólgu og tjónatjöni fyrir hvert tjónsár. Forsendur eru endurskoðaðar reglulega í þeim tilgangi að tryggja raunhæft og sanngjarnt mat.

Afkoma samstæðunnar er næm fyrir eftirfarandi þáttum og sýnir taflan áhrif á afkomu samstæðunnar eftir skatta.

	Forsendu- breytingar	2014	2013
Tjónatjöni	+/- 1%-stig	816.000	878.000
Meðaltjón	+/- 1%	81.000	74.000
Of-/vanmat tjónaskuldar í langtímagreinum	+/- 10%	1.006.000	1.023.000
Iðgjöld	+/- 1%	109.000	104.000

Endurtryggingaráhætta

Endurtryggingaáhætta felst í því að endurtryggjendur greiði ekki sinn hlut í tjónum. Oft tekur langan tíma að gera upp tjón. Á þeim tíma getur fjárhagsleg staða endurtryggjanda breyst á þann hátt að hann verði ófær um að standa við skuldbindingar sínar. Samstæðan stýrir vátryggingaáhhættu sinni meðal annars með gerð endurtryggingasamninga, þar sem hluti af áhættutöku er færður yfir til endurtryggjenda. Félagið hefur sett sér stefnu um endurtryggjendur, þar sem fram kemur að endurtryggjendur félagsins skuli hafa að lágmarki matseinkunnina A- frá Standard & Poor's. Með þessu er leitast við við draga úr hættu á að endurtryggjendur greiði ekki sinn hlut í tjónsatburðum. Eftirfarandi tafla sýnir skiptingu iðgjalda til endurtryggjenda í sjálfvirkum endurtryggingasamningum miðað við flokkun S&P fyrir árið 2014 og áætlun um skiptingu fyrir árið 2015.

	2015	2014
AA-	72,2%	72,5%
A+	24,6%	23,2%
A	1,2%	1,4%
A-	2,0%	2,9%
Samtals	100,0%	100,0%

Skýringar, frh.:

26. Vátryggingaáhætta, frh.:

Vaxtaáhætta

Stærsti hluti fjáreigna samstæðunnar er vaxtaberandi. Næmnigreining fyrir vaxtaáhattu sýnir hvernig breytingar á gangvirði verðbréfa sveiflast vegna breytinga á markaðsvöxtum á reikningsskiladegi. Fyrir fjáreignir og vátryggingasamninga tengist næmnigreiningin aðeins því fyrrnefnda þar sem bókfært verð vátryggingasamninga er ekki næmt fyrir breytingum á markaðsáhattu. Laust handbært fé samstæðunnar er fjárfest í skammtímaverðbréfum til skemmri tíma en eins mánaðar.

Stjórnendur samstæðunnar framkvæma næmnigreiningu á skráðum vaxtabreytingum á mánaðarfresti með því að meta áætlaðar breytingar í eignasöfnum miðað við hreyfingar um 100 punkta í öllum ávöxtunarkerfum fjáreigna og fjárskulda. Þessi næmnigreining sýnir heildarnæmi samstæðunnar fyrir vaxtabreytingum.

Hækkun ávöxtunarkröfu um 100 punkta í árslok hefði leitt til 928 millj. kr. minni hagnaðar fyrir skatta á árinu 2014 (2013: 876 millj. kr. minni hagnaður). Lækkun ávöxtunarkröfu um 100 punkta í árslok hefði leitt til 1030 millj. kr. meiri hagnaðar fyrir skatta á árinu 2014 (2013: 937 millj. kr. meiri hagnaður).

Verðáhætta

Næmnigreining fyrir verðáhattu sýnir hvernig breytingar á gangvirði verðbréfa sveiflast vegna breytinga á markaðsverði, hvort sem verðbreytingarnar eru vegna einstakra fjárfestinga, útgefanda verðbréfa eða allra þátta sem hafa áhrif á alla fjármálagerninga sem viðskipti eru með á markaði.

Vegna þess að meirihluti fjáreigna samstæðunnar er bókfærður á gangvirði og gangvirðisbreytingarnar færðar í rekstrarreikning, munu allar breytingar á aðstæðum á markaði hafa áhrif á fjárfestingatekjur samstæðunnar.

Gjaldmiðlaáhætta

Félög samstæðunnar fjárfesta í fjármálagerningum og gera samninga í öðrum gjaldmiðlum en starfrækslugjaldmiðli þeirra. Þar af leiðandi stendur samstæðan frammi fyrir hættu á því að gengi gjaldmiðils hennar miðað við aðra gjaldmiðla breytist á þann hátt að það hafi óhagstæð áhrif á virði þess hluta eigna eða skulda samstæðunnar sem eru í öðrum gjaldmiðlum en íslenskum krónum.

27. Mótaðilaáhætta

Mótaðilaáhætta er hættan á fjárhagslegu tapi ef viðskiptamaður eða mótaðili í fjármálagerningi getur ekki staðið við umsamdar skuldbindingar sínar við samstæðuna. Stjórnendur samstæðunnar reyna að lágmarka þennan áhættuþátt með því að ganga eingöngu til samninga við traustar og vel þekktar stofnanir, auk þess að fylgjast reglulega og náið með mótaðilaáhattu.

Ítarlega er fylgst með vanskilum og tapsáhætta yfirfarin reglulega með mati á stöðu einstakra viðskiptamanna. Viðskiptamenn í vanskilum eru flokkaðir sem áhættusamir og geta ekki átt í frekari viðskiptum við samstæðuna fyrr en þeir hafa greitt niður skuldir sínar.

Bókfært verð fjáreigna sýnir hámarks mótaðilaáhattu. Hámarks mótaðilaáhætta á uppgjörssdegi greinist þannig:

	2014	2013
Verðbréf	30.826.718	26.984.332
Endurtryggingakröfur	95.138	314.337
Viðskiptakröfur og aðrar kröfur	3.677.047	3.374.888
Handbært fé	985.839	3.087.428
Fjáreignir samtals	<u>35.584.742</u>	<u>33.760.985</u>

Verðbréf eru sett fram án verðbréfa tengdum þeim líftryggingarsamningum þar sem fjárfestingaráhættan er borin af vátryggingataka.

Skýringar, frh.:

27. Mótaðilaáhætta, frh:

Eftirfarandi tafla sýnir fjáreignir félagsins eftir alþjóðlegu lánshæfismati útgefanda þeirra:

2014	AA	A	BBB	BB	Ekki skráð	Samtals
Skráð verðbréf			3.681.188	15.587.807	7.623.482	26.892.477
Óskráð verðbréf				1.229.445	2.704.796	3.934.241
Endurtryggingar		852.653				852.653
Viðskiptakröfur og aðrar kröfur			239.985		3.437.062	3.677.047
Handbært fé					985.839	985.839
Samtals	0	852.653	3.921.173	16.817.252	14.751.179	36.342.257

2013	AA	A	BBB	BB	Ekki skráð	Samtals
Skráð verðbréf	0	0	3.914.358	10.149.015	10.482.473	24.545.846
Óskráð verðbréf	0	0	0	11.882	2.426.604	2.438.486
Endurtryggingar	360.285	536.621	0	0	28.512	925.417
Viðskiptakröfur og aðrar kröfur	0	0	321.967	0	3.052.921	3.374.888
Handbært fé	0	0	0	0	3.087.428	3.087.428
Samtals	360.285	536.621	10.160.897	3.914.358	19.399.905	34.372.065

28. Lausafjánhætta

Lausafjánhætta er hættan 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 verðbréfum sem ekki eru viðskipti með á skipulögðum mörkuðum og almennt getur tekið nokkurn tíma að innleysa. Því gæti samstæðan staðið frammi fyrir því að geta ekki innleyst fjárfestingar sínar, fyrir fjárhæðir nálægt gangvirði þeirra, í því skyni að mæta lausafjárbörf 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 með stuttum fyrirvara.

Vænt sjóðsflæði eigna og skulda, án vaxta, er eftirfarandi:

	0-1 ár	1-5 ár	Yfir 5 ár	Enginn gjaldtagi	Samtals
2014					
Eignir:					
Verðbréf	15.408.283	8.122.097	10.415.924	0	33.946.304
Endurtryggingaeignir	852.653	0	0	0	852.653
Viðskiptakröfur og aðrar kröfur	3.677.047	0	0	0	3.677.047
Handbært fé	985.839	0	0	0	985.839
Fjáreignir samtals	20.923.822	8.122.097	10.415.924	0	39.461.843
Skuldir:					
Tjónaskuld	6.971.093	8.017.375	1.276.551	0	16.265.018
Iðgjaldaskuld	4.897.487	0	0	0	4.897.487
Líftrygg.sk. með fjárfestingaáh.					
Líftryggingataka	3.119.586	0	0	0	3.119.586
Viðskiptaskuldir	1.314.191	0	0	0	1.314.191
Fjárskuldir samtals	16.302.357	8.017.375	1.276.551	0	25.596.282
Eignir - skuldir	4.621.465	104.722	9.139.373	0	13.865.561

Skýringar, frh.:

28. Lausafjánhætta frh.

2013	0-1 ár	1-5 ár	Yfir 5 ár	Enginn gjalddagi	Samtals
Eignir:					
Verðbréf	11.833.254	6.359.846	11.817.118	0	30.010.218
Endurtryggingaeignir	925.417	0	0	0	925.417
Viðskiptakröfur og aðrar kröfur	3.374.888	0	0	0	3.374.888
Handbært fé	3.087.428	0	0	0	3.087.428
Fjáreignir samtals	19.220.987	6.359.846	11.817.118	0	37.397.951
Tjónaskuld	6.970.377	7.750.028	1.535.017	0	16.255.422
Iðgjaldaskuld	4.736.489	0	0	0	4.736.489
Líftrygg.sk. með fjárfestingaáh.					
Líftryggingataka	3.025.886	0	0	0	3.025.886
Viðskiptaskuldir	1.290.811	0	0	0	1.290.811
Fjárskuldir samtals	16.023.563	7.750.028	1.535.017	0	25.308.608
Eignir - skuldir	3.197.424	(1.390.182)	10.282.101	0	12.089.343

29. Markaðsáhætta

Markaðsáhætta er hættan á því að breytingar á markaðsverði erlendra gjaldmiðla, vaxta og verðbréfa hafi áhrif á afkomu samstæðunnar eða virði fjárfestinga hennar í fjármálagerningum. Markmið með stýringu markaðsáhattu er að stýra og takmarka áhættu við skilgreind mörk, jafnframt því sem ábati er hámarkaður.

Stefna samstæðunnar við stýringu markaðsáhattu ræðst af fjárfestingarmarkmiðum hennar. Starfsmenn samstæðunnar fylgjast með daglegum breytingum á markaði í samræmi við stefnu og starfsreglur. Stjórn setur félaginu stefnu um markaðsáhattu minnst einu sinni á ári. Afkoma fjárfestinga er kynnt á mánaðarfresti og stjórn fær yfirlit yfir fjárfestingar og eignaflokkaskiptingu fjórum sinnum á ári.

30. Gjaldmiðlaáhætta

Gjaldmiðlaáhætta samstæðunnar greinist þannig:

2014	USD	EUR	Aðrir Gjaldmiðlar	Samtals
Eignir:				
Verðbréf	0	504.508	0	504.508
Endurtryggingaeignir	0	99.205	155	99.361
Handbært fé	49.422	261.818	27.579	338.819
Samtals	49.422	865.531	27.734	942.688
Skuldir:				
Vátryggingaskuld	186.860	0	0	186.860
Samtals	186.860	0	0	186.860
Fjárhagsleg staða, nettó	(137.438)	865.531	27.734	755.828
2013				
Eignir:				
Verðbréf	55.083	149.159	0	204.242
Endurtryggingaeignir	0	287.645	1.062	288.707
Handbært fé	63.184	281.017	3.388	347.589
Samtals	118.267	717.821	4.450	840.538
Skuldir:				
Vátryggingaskuld	178.297	0	0	178.297
Samtals	178.297	0	0	178.297
Fjárhagsleg staða, nettó	(60.030)	717.821	4.450	662.241

Skýringar, frh.:

31. Rekstraráhætta

Samstæðan býr við rekstraráhættu vegna mögulegs beins eða óbeins taps í tengslum við mismunandi þætti er varða t.d. starfsfólk, tækni og skipulag, og tengsl við utanaðkomandi þætti aðra en láns-, markaðs-, eða lausafjórðingur, s.s. lög og reglur og viðurkennda staðla um háttsemi fyrirtækja. Rekstraráhætta nær til allra rekstrareininga samstæðunnar.

Markmið samstæðunnar er að verjast rekstraráhættu til að koma í veg fyrir fjárhagslegt tjón og að orðstír félagsins verði fyrir skaða. Þetta er gert með alhliða kostnaðaraðhaldi og skilvirkum starfsreglum.

Til að draga úr rekstraráhættu gerir félagið meðal annars kröfu um að verkefni og skyldur séu aðskildar á viðeigandi hátt, um reglulegar afstemmingar á færslum og eftirlit með þeim, að farið sé að lögum og reglum, að gert sé reglulegt mat á rekstraráhættupáttum, þjálfun starfsfólks og faglegri uppbyggingu fyrirtækisins.

32. Eiginfjárstýring

Það er stefna stjórnar félagsins að: Viðhalda sterkum eiginfjárgrunni til að stuðla að hámarksstöðugleika og þar með skapa öryggi fyrir váttryggingataka. Viðhalda skilvirkri ráðstöfun fjármagns og stuðla að viðskiptapróun með því að tryggja að ávöxtun eiginfjár uppfylli kröfur hluthafa. Ná fjárhagslegum sveigjanleika með því að viðhalda sterkri lausafjárstöðu. Samræma samsetningu eigna og skulda þar sem tekið er tillit til viðeigandi áhættupáttanna innan geirans. Viðhalda fjárhagslegum styrk til að mæta kröfum váttryggingataka, eftirlitsaðila og hagsmunaaðila og viðhalda heilbrigðu eiginfjárlutfalli til að styðja við viðskiptamarkmið félagsins og hámarka verðmæti hluthafa. Nánar er fjallað um gjaldþol og eiginfjárstyrk samstæðunnar í skýringu 21.

Starfsemi samstæðunnar er háð lögum og reglum sem í gildi eru í þeim löndum þar sem starfsemin fer fram. Þær reglur og lög gera ekki aðeins ráð fyrir veitingu leyfa og eftirliti með rekstri heldur setja einnig hamlandi ákvæði (t.d. ákvæði um eiginfjárlutfall) til að lágmarka áhættu á vanskilum eða gjaldþroti tryggingarfyrirtækja og til að mæta ófyrirsjáanlegum skuldbindingum eftir því sem þær koma upp. Stefna samstæðunnar er að tryggja nægilegt fjármagn til að uppfylla lagaleg skilyrði eftirlitsaðila.

33. Skuldbindingar

Félagið hefur gert leigusamning vegna húsnæðis að Kringlunni 5 til 31. desember 2022. Húsaleiga á mánuði er 10,7 millj.kr. bundin vísitölu neysliverðs. Heildarskuldbinding vegna samningsins er 1.028 millj.kr. í árslok á verðlagi í desember 2014.

34. Tengdir aðilar

Skilgreining tengdra aðila

Tengdir aðilar samstæðunnar eru hluthafar, dótturfélag, stjórn móðurfélags, forstjóri og lykilstjórnendur og aðilar þeim tengdir. Félag í eigu stjórnarmanna eru einnig skilgreind sem tengdir aðilar.

Viðskipti við tengda aðila voru gerð á sambærilegum grundvelli og viðskipti við ótengda aðila.

Viðskipti við tengda aðila og stöður í efnahagsreikningi greinast þannig:

2014	Tekjur	Gjöld	Eignir	Skuldir
Hluthafar	167.180	110.490	106	0
Tengd félög	56.716	24.846	0	36
Lykilstarfsmenn	4.746	1.958	674	0
Stjórn	1.454	0	133	0
Samtals	230.096	137.294	913	36

Skýringar, frh.:

34. Tengdir aðilar frh.

2013	Tekjur	Gjöld	Eignir	Skuldir
Hluthafar	343.418	154.088	5.359.710	0
Tengd félög	47.512	27.882	31	0
Lykilstarfsmenn	3.576	1.165	656	0
Stjórn	1.971	298	117	0
Samtals	396.477	183.433	5.360.514	0

Laun og hlunnindi forstjóra, lykilstjórnenda, stjórnar samstæðunnar og endurskoðunarnefndar greinast þannig:

	2014		2013	
	Laun og hlunnindi	Mótframlag í lífeyrissjóð	Laun og hlunnindi	Mótframlag í lífeyrissjóð
Hermann Björnsson, forstjóri	39.275	5.417	36.790	4.976
Erna Gísladóttir, stjórnarformaður	6.000	480	6.000	480
Tómas Kristjánsson, stjórnarmaður	3.000	240	3.400	272
Heimir V. Haraldsson, stjórnarmaður	3.000	240	3.400	272
Ingi Jóhann Guðmundsson, stjórnarmaður	3.000	240	3.000	240
Hjördís E. Harðardóttir, stjórnarmaður	2.000	160	0	0
Kristín Haraldsdóttir fv. stjórnarmaður	1.000	80	3.000	240
Jón Diðrik Jónsson, varamaður	250	20	0	0
Leifur Haraldsson, varamaður	250	20	0	0
Garðar Gíslason, varamaður	250	20	0	0
Erna Hlíf Jónsdóttir, varamaður	100	8	0	0
Hafdís Böðvarsdóttir, stjórn Sjóvá Líf	1.800	144	300	24
Heiðrún L. Marteinsdóttir, stjórn Sjóvá Líf	1.800	144	300	24
Grétar Dór Sigurðsson, varamaður Sjóvá Líf	300	24	0	0
Guðný Benediktsdóttir, form. endursk.nefndar	1.200	120	1.200	120
Anna Guðmund., endursk.n.,varamaður	850	68	200	16
Finnur Sveinbjörnsson, endurskoðunarnefnd	600	48	200	16
Sjö lykilstjórnendur	153.699	18.887	145.732	15.909

Í árslok 2014 átti framkvæmdastjórn félagsins 3.456 þús. hluti í félaginu og hlutafé í Sjóvá í eigu stjórnarmanna og tengdra félaga var 266.308 þús. hlutir.

35. Dótturfélög í samstæðu

	Staðsetning	Hluttur	Hluttur
		2014	2013
Sjóvá-Almennar líftryggingar hf.	Ísland	100%	100%
Sjóvá Forvarnahúsið ehf.	Ísland	100%	100%
Keira 1 ehf.	Ísland	100%	100%

36. Kennitölur

Helstu kennitölur samstæðunnar eru eftirfarandi:	2014	2013
Tjónahlutfall - Tjón ársins/iðgjöld ársins	69,0%	65,1%
Endurtryggingahlutfall	2,5%	4,6%
Kostnaðarhlutfall	23,6%	25,0%
Samsett hlutfall (tjón+endurtryggingar+kostnaður)	95,1%	94,7%
Ávöxtun eigin fjár	5,9%	11,9%
Eiginfjárlutfall	40,2%	39,3%

Skýringar, frh.:

37. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir

a. Grundvöllur samstæðu

(i) Dótturfélög

Dótturfélög eru þau félög þar sem samstæðan fer með yfirráð. Yfirráð grundvallast af því hvort fjárfestir hefur ákvörðunarvald yfir fjárfestingunni, bera áhættu eða hefur réttinn til að njóta breytilegs ávinnings vegna þáttöku í fjárfestingunni og getur með ákvörðunarvaldi haft áhrif á ávinning sinn af fjárfestingunni. Við mat á yfirráðum er tekið tillit til mögulegs atkvæðisréttar sem þegar er nýtanlegur. Reikningsskil dótturfélaga eru innifalin í samstæðureikningnum frá því að yfirráð nást og þar til þeim lýkur. Reikningsskilaaðferðum dótturfélaga hefur verið breytt þegar nauðsynlegt hefur verið til að laga þær að aðferðum samstæðunnar.

(ii) Viðskipti felld út við gerð samstæðureiknings

Viðskipti milli samstæðufélaga, stöður milli þeirra og óinnleystar tekjur og gjöld sem myndast hafa í viðskiptum milli félaganna eru felld út við gerð samstæðureikningsins. Óinnleyst tap er fært út með sama hætti og óinnleystur hagnaður, en aðeins að því marki að ekkert bendi til virðisrýmnunar.

b. Erlendir gjaldmiðlar

Viðskipti í erlendum gjaldmiðlum eru færð í starfrækslugjaldmiðla einstakra samstæðufélaga á gengi viðskiptadags. Peningalegar eignir og skuldir í erlendum gjaldmiðlum eru færðar miðað við gengi uppgjörsdags. Gengismunur sem myndast við yfirfærslu í íslenskar krónur er færður í rekstrarreikning. Rekstrarkostnaður og sala í erlendum gjaldmiðlum eru færð í starfrækslugjaldmiðil á gengi viðskiptadags.

c. Fjármálagerningar

(i) Fjármálagerningar

Til fjármálagerninga teljast fjárfestingar í hlutabréfum, hlutdeildarskírteinum og skuldabréfum, viðskiptakröfur, aðrar kröfur sem falla undir skilgreiningu á fjáreign, handbært fé, viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir sem falla undir skilgreiningu á fjárskuld.

Fjármálagerningar eru færðir á gangvirði við upphaflega skráningu í bókhald. Þegar fjármálagerningar eru ekki metnir á gangvirði gegnum rekstrarreikning, er allur beinn viðskiptakostnaður færður til hækkunar á virði þeirra við upphaflega skráningu í bókhald. Eftir upphaflega skráningu eru fjármálagerningar sem ekki eru afleiður færðir með þeim hætti sem greinir hér á eftir.

Fjármálagerningar eru færðir í ársreikning þegar samstæðan gerist aðili að samningsbundnum ákvæðum viðkomandi fjármálagerninga. Fjáreignir eru felldar út úr ársreikningi ef samningsbundinn réttur samstæðunnar að sjóðstreymi vegna þeirra rennur út eða ef samstæðan yfirfærir fjáreignimar til annars aðila án þess að halda eftir yfirráðum eða því sem næst allri þeirri áhættu og ávinningi sem í eignarhaldi á þeim felst. Bókhaldsskráning hefðbundinna kaupa og sölu á fjáreignum er gerð á viðskiptadegi, þ.e. á þeim degi sem félagið skuldbindur sig til að kaupa eða selja eignina. Kröfur eru færðar þann dag sem þær verða til. Fjárskuldir eru felldar út úr ársreikningi ef skuldbindingar samstæðunnar sem skilgreindar eru í samningi eru greiddar, falla úr gildi, er vísað frá eða þeim er aflétt.

(ii) Verðbréf

Verðbréf eru í efnahagsreikningi flokkuð sem fjáreignir á gangvirði gegnum rekstrarreikning hafi þau verið tilgreind þannig við upphaflega skráningu í bókhald. Fjáreignir eru tilgreindar á gangvirði gegnum rekstrarreikning ef ákvarðanir um kaup og sölu byggjast á gangvirði þeirra. Þetta á einnig við um eignir sem skilgreindar eru á móti váttryggingaskuld. Beinn viðskiptakostnaður er færður í rekstrarreikning þegar hann fellur til.

(iii) Viðskiptakröfur

Viðskiptakröfur eru fjáreignir, aðallega vegna tryggingasamninga, sem hafa fyrirfram ákveðna gjalddaga og eru ekki skráðar á opinberum markaði.

Skýringar, frh.:

37. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir, frh.:

c. Fjármálagerningar, frh.:

(iv) Handbært fé

Handbært fé samanstendur af óbundnum innstæðum hjá fjármálastofnunum og auðseljanlegum fjáreignum sem eru á gjalddaga innan þriggja mánaða frá kaupdegi, auðveldlega er hægt að umbreyta í reiðufé og hætta á verðbreytingum er óveruleg.

(v) Afskrifað kostnaðarverð

Afskrifað kostnaðarverð fjáreignar eða fjárskuldar er fjárhæðin sem fjáreignin eða fjárskuldin er metin á við upphaflega skráningu, að frádregnum afborgunum höfuðstóls og að viðbættum eða frádregnum uppsöfnuðum afföllum eða yfirverði sem fundið er með aðferð virkra vaxta á mismun upphaflegs verðs og uppgreiðsluverðmætis, að frádregningu virðisrýrnun, ef við á.

(vi) Jöfnun

Fjáreignum og fjárskuldum er jafnað saman og nettó fjárhæð færð í efnahagsreikning þegar og aðeins þegar lagalegur réttur er til staðar um jöfnun og fyrirhugað er að gera upp með jöfnun fjáreigna og fjárskulda eða innleysa eignir og greiða skuldir samtímis. Engum fjáreignum og fjárskuldum er jafnað saman í efnahagsreikningi.

(vii) Mat á gangvirði

Gangvirði er verð á eign eða skuld í venjubundnum viðskiptum á matsdegi. Nánar tiltekið er gangvirði það verð sem fengist við sölu eignar eða yrði greitt við yfirfærslu skuldar í hefðbundnum viðskiptum milli markaðsaðila á matsdegi.

Samstæðan metur gangvirði fjármálagerninga samkvæmt markaðsverði á virkum markaði fyrir fjármálagerninginn, sé hann fyrir hendi. Markaður er talinn virkur ef reglulega er fyrir hendi skráð markaðsvirði sem endurspeglar raunveruleg og regluleg markaðsviðskipti milli ótengdra aðila. Gangvirði fjáreignar sem tilgreind er á gangvirði gegnum rekstrarreikning er ákvarðað á grundvelli viðeigandi markaðsvirðis í lok viðskiptadags ef það er fyrir hendi, en það er venjulega síðasta skráða viðskiptaverðið.

Ef markaður fyrir fjármálagerning er ekki virkur metur samstæðan gangvirðið á grundvelli matsaðferða, þar á meðal geta verið nýleg viðskipti ótengdra aðila, tilvísun í gangvirði sambærilegra fjármálagerninga og núvirt sjóðsflæði. Sú matsaðferð sem notuð er hámarkar notkun markaðsupplýsinga en takmarkar eins og hægt er forsendur sem ekki byggjast á markaðsupplýsingum. Matið byggir einnig á öllum þeim þáttum sem markaðsaðilar taka tillit til við verðákvæðanir og er í samræmi við viðurkenndar verðmatsaðferðir fyrir fjármálagerninga. Breytur í matsaðferðum endurspeglar á áreiðanlegan hátt væntingar á mörkuðum og mat á þeim áhættuþáttum sem fjármálagerningurinn felur í sér. Samstæðan notar óháða matssérfræðinga sem meta gangvirðið á grundvelli matslíkana, aðgengilegra markaðsupplýsinga og faglegs mats. Samstæðan yfirfer matsaðferðirnar og prófar gildi þeirra með notkun markaðsviðskipta sambærilegra gerninga eða byggir á öðrum aðgengilegum markaðsupplýsingum.

(viii) Virðisrýrnun fjáreigna

Fjáreignir sem ekki eru metnar á gangvirði gegnum rekstrarreikning eru metnar á hverjum reikningsskiladegi til að kanna hvort til staðar sé hlutlæg vísbending um virðisrýrnun. Fjáreign hefur rýrnað í virði ef hlutlægar vísbendingar eru um að einn eða fleiri atburðir sem átt hafa sér stað eftir upphaflega skráningu eignarinnar benda til þess að vænt framtíðarsjóðstreymi af eigninni verði lægra en áður var talið. Virðisrýrnun fjáreigna sem færðar eru á afskrifuðu kostnaðarverði er mismunurinn á bókfærðu verði þeirra annars vegar og núvirtu væntu framtíðarsjóðstreymi, miðað við upphaflega virka vexti, hins vegar.

Öll virðisrýrnun er færð í rekstrarreikning sem sérstakur liður.

Virðisrýrnun er bakfærð ef hægt er að tengja bakfærsluna með hlutlægum hætti atburðum sem orðið hafa eftir að virðisrýrnunin var færð. Bakfærsla virðisrýrnunar fjáreigna sem færðar eru á afskrifuðu kostnaðarverði er færð í rekstrarreikning. Virðisrýrnun viðskiptavildar er þó ekki bakfærð.

Skýringar, frh.:

37. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir, frh.:

d. Rekstrarfjármunir

Rekstrarfjármunir eru færðir til eignar á kostnaðarverði að frádregnum uppsöfnuðum afskriftum og virðisrýmun. Innifalinn er kostnaður sem rekja má beint til kaupa á eigninni.

Kostnaður við að endurnýja einstaka hluta rekstrarfjármuna er eignfærður þegar líklegt er talið að ávinningur sem felst í eigninni muni renna til samstæðunnar og hægt er að meta kostnaðinn á áreiðanlegan hátt. Allur annar kostnaður er gjaldfærður í rekstrarreikningi þegar til hans er stofnað.

Afskriftir eru reiknaðar af afskrifanlegri fjárhæð, sem er kostnaðarverð að frádregnu niðurlagsverði. Afskriftir eru reiknaðar línulega miðað við áætlaðan nýtingartíma einstakra hluta rekstrarfjármuna. Áætlaður nýtingartími greinist þannig:

Fasteignir	25 - 50 ár
Aðrir rekstrarfjármunir	3 - 7 ár

Afskriftaaðferðir, nýtingartími og niðurlagsverð eru endurmetin á uppgjörsdegi og breytt ef við á.

e. Óefnislegar eignir

(i) Viðskiptavild

Viðskiptavild er aðeins færð til eignar ef hún hefur myndast við kaup á dótturfélögum eða yfirtöku á starfsemi. Eignfærsla hennar miðast við yfirtökudag og heildargangvirði yfirfærðs endurgjalds, bókfært virði minnihluta í yfirtekna félaginu og gangvirði fyrri hlutdeildar í yfirtekna félaginu að frádregnu gangvirði yfirtekinnna eigna og skulda miðað við yfirtökudag. Endurgjald samanstendur af gangvirði yfirfærðra eigna og skulda og eiginfjárgerningum sem gefnir eru út af samstæðunni. Endurgjaldið felur einnig í sér gangvirði hugsanlegs viðbótarendurgjalds.

Eftir upphaflega skráningu er viðskiptavild metin á kostnaðarverði að frádreginni uppsafnaðri virðisrýmun. Virðisrýmunarpróf er framkvæmt árlega eða oftár ef atburðir eða breytingar gefa til kynna virðisrýmun á bókfærðu verði viðskiptavildar. Viðskiptavildinni er ráðstafað á yfirtökudegi til allra sjóðskapandi eininga samstæðunnar sem ætlað er að njóti samlegðar af sameiningunni óháð því hvort öðrum eignum eða skuldum hefur verið ráðstafað til þessara eininga. Hver eining sem viðskiptavild er ráðstafað til endurspeglar minnstu einingu innan samstæðunnar þar sem fylgst er með viðskiptavildinni sem hluta af innri stjórnum.

(ii) Hugbúnaður og viðskiptasambönd

Hugbúnaður er eignfærður á kostnaðarverði búnaðarins ásamt kostnaði við að koma honum í notkun. Hugbúnaður er afskrifaður miðað við áætlaðan nýtingartíma hans, sem eru 5-7 ár, undir liðnum rekstrarkostnaður.

Viðhaldskostnaður vegna hugbúnaðar er færður undir liðinn rekstrarkostnað þegar hann fellur til.

Hugbúnaður og viðskiptasambönd sem urðu til við yfirtöku á rekstri, eru afskrifuð á áætluðum nýtingartíma eignarinnar. Hugbúnaður er afskrifaður á 10 árum og viðskiptasambönd á 15 árum.

(iii) Virðisrýmun eigna sem ekki teljast fjáreignir

Eignir sem hafa ótilgreindan nýtingartíma eru ekki afskrifaðar en fara árlega í virðisrýmunarpróf. Hvenær sem atburðir eða breyttar aðstæður valda því að vísbendingar eru um að bókfært verð sé ekki enduheimtanlegt fara þær í gegnum mat á virðisrýmun. Virðisrýmun er gjaldfærð þegar bókfært verð eignar eða fjárskapandi einingar er hærra en endurheimtanleg fjárhæð hennar. Endurheimtanleg fjárhæð eignar eða fjárskapandi einingar er hreint gangvirði þeirra eða nýtingarvirði, hvort sem hærra reynist. Til þess að meta virðisrýmun er eignum skipt niður í minnstu aðgreinanlegu hópa eigna sem mynda aðgreinanlegt sjóðstreymi. Eignir sem ekki teljast fjáreignir, aðrar en viðskiptavild, eru metnar á hverjum uppgjörsdegi til að kanna hvort vísbendingar séu um að rýmun hafi minnkað eða horfið.

Skýringar, frh.:

37. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir, frh.:

f. Vátryggingasamningar

Félagið gefur út samninga sem flytja vátryggingalega áhættu frá viðskiptavinum til samstæðunnar.

(i) Skilgreining tryggingasamninga

Með vátryggingasamningi tekur vátryggjandinn að sér vátryggingaáhættu frá vátryggingataka með því að samþykka að bæta tjón vegna ákveðins óviss atburðar í framtíðinni.

Vátryggingaáhætta er öll áhætta, önnur en fjárhagsleg áhætta, sem flutt er frá vátryggingataka til útgefanda vátryggingasamnings, svo sem vegna eignatjóns, slyss, sjúkdóms eða andláts.

(ii) Vátryggingasamningar - flokkun

Tryggingasamningar samstæðunnar greinast í tvo flokka eftir því hversu lengi vátryggingaáhættan varir og hvort samningarnir eru fastir eða breytilegir.

Skadatryggingar

Tryggingasamningar í þessum flokkir eru ábyrgðatryggingar, slysatryggingar og eignatryggingar.

Ábyrgða- og slysatryggingasamningar bæta tjón sem hinn vátryggði veldur þriðja aðila vegna afleiðinga lögmætra aðgerða hans og bætir einnig hinum vátryggða það tjón sem hann verður fyrir í samræmi við skilmála tryggingasamningsins.

Eignatryggingar greiða aðallega bætur til viðskiptavina samstæðunnar vegna tjóns eða taps á eignum. Viðskiptavinir með rekstrarstöðvunartryggingu geta einnig fengið bætur vegna tekjutaps ef tjón eigna veldur því að eignirnar nýtast ekki í rekstri.

Líftryggingar

Þessir vátryggingasamningar taka til andláts eða ákveðinna sjúkdóma.

Iðgjöld eru færð til tekna línulega á vátryggingatímabili og bótagreiðslur er færðar til gjalda á því tímabili sem hinn tryggði atburður á sér stað.

(iii) Fjárfestingar þar sem fjárfestingaráhætta er borin af líftryggingataka

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

(iv) Tjónaskuld

Samstæðan metur á uppgjörstigi hvort skráð tjónaskuld sé nægjanleg til þess að standa við áætlaðar skuldbindingar samstæðunnar með því að meta framtíðarfjárflæði tjónaskuldarinnar. Allar breytingar á tjónaskuldinni koma fram í rekstrarreikningi (sjá skýringu 8). Við gerð matsins er tekið tillit til áætlana vegna allra samningsbundinna sjóðshreyfinga vegna tjóna og tjónakostnaðar.

(v) Endurtryggingasamningar

Endurtryggingasamningar eru gerðir til að draga úr áhættu samstæðunnar. Endurtryggjendur bera ýmist ákveðið hlutfall af bótafjárhæðum eða alla áhættuna umfram umsamda fjárhæð.

Kröfur á endurtryggjendur vegna iðgjalda og tjóna eru færðar sem endurtryggingaeignir. Þar er um að ræða kröfur vegna hlutdeildar þeirra í tjónum samkvæmt endurtryggðum vátryggingasamningum og hlutdeild í iðgjaldaskuld. Skuldbindingar vegna endurtrygginga er hlutdeild endurtryggjenda í iðgjöldum vegna endurtryggingasamninga sem færð eru í rekstrarreikning við endurnýjun samninganna (sjá skýringar 6 og 8).

g. Hlunnindi starfsmanna

Félagið greiðir framlög í iðgjaldatengda lífeyrissjóði, þar sem greidd eru föst framlög til almennra lífeyrissjóða á grundvelli laga. Á samstæðunni hvílir ekki önnur greiðsluskylda eftir að þessi framlög hafa verið greidd. Framlöggin eru færð til gjalda eftir því sem þau falla til.

Skýringar, frh.:

37. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir, frh.:

h. Eigið fé

(i) Hlutfé

Þegar samstæðan kaupir eigin hluti er kaupverðið, að meðtöldum beinum kostnaði, fært til lækkunar á eigin fé. Þegar eigin hlutir eru seldir er eigið fé hækkað.

(ii) Arðgreiðslur

Arðgreiðslur til hluthafa eru færðar til lækkunar á eigin fé þegar þær eru samþykktar af hluthöfum á aðalfundi.

i. Skuldbindingar

Skuldbinding er færð þegar talið er að samstæðan beri lagalega eða ætlaða skuldbindingu vegna liðinna atburða, líklegt er talið að til greiðslu komi og hægt er að meta hana á áreiðanlegan hátt. Skuldbindingar eru metnar miðað við vænt framtíðarsjóðstreymi, sem er núvirt með vöxtum fyrir skatta, þar sem vextimir endurspeglar mat markaðarins á tímavirði peninga hverju sinni og þá áhættu sem fylgir einstökum skuldbindingum.

j. Tekjur og gjöld af váttryggingastarfsemi

(i) Iðgjöld

Tekjufærð iðgjöld í rekstrarreikningi eru þau iðgjöld sem falla til á rekstrarárinu að viðbættum yfirfærðum iðgjöldum frá fyrra ári, en að frádrögnum iðgjöldum næsta árs, sem færast sem iðgjaldaskuld. Iðgjaldaskuld í efnahagsreikningi er sá hluti iðgjalda vegna tekinnar váttryggingaáhættu á árinu sem tilheyrir næsta reikningsári.

(ii) Umboðslaun

Umboðslaun í rekstrarreikningi eru þóknun frá endurtryggjendum reiknuð sem hlutfall af endurtryggingar-iðgjöldum.

(iii) Tjón

Gjaldfærð tjón í rekstrarreikningi eru tjón ársins ásamt hækkun eða lækkun vegna tjóna fyrri ára. Tjónaskuld í efnahagsreikningi er heildarfjárhæð tilkynnta óuppgerðra tjóna, auk tryggingafræðilegrar áætlunar fyrir orðnum en ótilkynntum tjónum.

k. Tekjur og gjöld af fjárfestingum

(i) Vaxtatekjur og vaxtagjöld

Vaxtatekjur og vaxtagjöld eru færð í rekstrarreikning miðað við virka vexti. Virkir vextir eru þeir vextir sem afvaxta nákvæmlega væntar framtíðargreiðslur á væntum líftíma fjáreigna eða fjárskulda og endurspeglar virkir vextir bókfært verð fjáreigna og fjárskulda. Virkir vextir myndast við upphaflega skráningu fjáreigna og fjárskulda og eru ekki endurskoðaðir síðar á líftímanum.

Útreikningur virkra vaxta felur í sér allar þóknunir og álag eða frádrag, greitt eða móttakið, viðskiptakostnað og aföll eða yfirverð sem eru óaðskiljanlegur hluti af virkum vöxtum. Viðskiptakostnaður er kostnaður sem hægt er að rekja beint til yfirtöku, útgáfu eða afskráningar fjáreigna eða fjárskulda.

Vaxtatekjur og vaxtagjöld í rekstrarreikningi innifela vexti af fjáreignum og fjárskuldum sem metin eru á afskrifuðu kostnaðarverði með aðferð virkra vaxta og vexti af handbæru fé.

(ii) Gangvirðisbreytingar fjáreigna

Gangvirðisbreytingar fjárfestinga í verðbréfum samanstanda af breytingum á gangvirði, arðgreiðslum, vaxtatekjum og verðbótum.

(iii) Gengismunur

Gengismunur samanstendur af breytingum eigna og skulda í erlendum gjaldmiðlum. Nettó gengismunur er færður í rekstrarreikning með fjármunatekjum.

(iv) Aðrar tekjur

Aðrar tekjur í rekstrarreikningi samanstanda af þóknun vegna forvarna og kennslu.

Skýringar, frh.:

37. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir, frh.:

I. Rekstrarkostnaður

Rekstrarkostnaður samanstendur af launakostnaði, markaðskostnaði, tölvukostnaði, skrifstofu- og stjórnunar-kostnaði, kostnaði við rekstur húsnæðis, afskriftum rekstrarfjármuna og öðrum kostnaði.

m. Tekjuskattur

Tekjuskattur af afkomu ársins samanstendur af tekjuskatti til greiðslu og frestuðum tekjuskatti. Tekjuskattur er færður í rekstrarreikning nema að því marki sem hann varðar liði sem eru færðir beint á eigið fé eða í yfirlit um heildarafkomu, en í þeim tilvikum er tekjuskatturinn færður á þá liði.

Tekjuskattur til greiðslu er tekjuskattur sem áætlað er að komi til greiðslu á næsta ári vegna skattskylds hagnaðar ársins, miðað við gildandi skatthlutfall á uppgjörssdegi, auk leiðréttinga á tekjuskatti til greiðslu vegna fyrri ára.

Frestaður tekjuskattur er færður með notkun efnahagsreikningsaðferðarinnar vegna tímabundinna mismuna á bókfærðu verði eigna og skulda í ársreikningnum annars vegar og skattverði þeirra hins vegar. Frestaður tekjuskattur er ekki færður vegna tímabundinna mismuna vegna upphaflegrar skráningar eigna eða skulda sem hafa ekki áhrif á reikningshaldslega eða skattalega afkomu.

Frestaður tekjuskattur er metinn með því skatthlutfalli sem búist er við að verði lagt á tímabundna mismuni þegar þeir snúast við, byggt á lögum sem öðlast hafa gildi með formlegum hætti eða í reynd á uppgjörssdegi. Skatteign og tekjuskattskuldbindingu er jafnað saman þegar til staðar er lagalegur réttur til að jafna saman tekjuskattsskuld og skatteign og þegar skattarnir munu verða lagðir á af sömu skattyfirvöldum á sama fyrirtæki, eða á fyrirtæki sem eru samsköttuð og gert er ráð fyrir að muni greiða skatta sameiginlega.

Skatteign er einungis færð að því marki sem líklegt er talið að skattskyldur hagnaður verði til ráðstöfunar í framtíðinni, sem unnt verður að nýta eignina á móti. Skatteign er metin á hverjum uppgjörssdegi og lækkuð að því marki sem talið er að hún nýtist ekki.

n. Hagnaður á hlut

Samstæðan birtir í ársreikningnum grunnhagnað á hlut og þynntan hagnað á hlut fyrir almenna hluti í félaginu. Grunnhagnaður á hlut er reiknaður sem hlutfall afkomu, sem ráðstafað er til almennra hluthafa í félaginu, og vegins meðalfjölda útistandandi almennra hluta á árinu. Þynntur hagnaður á hlut er sá sami og grunnhagnaður á hlut þar sem félagið hefur ekki gert kaupréttarsamninga eða breytanlega lánasamninga.

o. Starfsþáttayfirlit

Rekstrarstarfsþáttur er hluti samstæðunnar sem fæst við viðskipti og er fær um að afla tekna og stofna til gjalda að meðtöldum tekjum og gjöldum vegna viðskipta við aðra hluta samstæðunnar.

q. Nýir reikningsskilastaðlar og túlkanir á þeim sem hafa ekki verið innleidd

Samstæðan hefur innleitt alla alþjóðlega reikningsskilastaðla, túlkanir og breytingar á stöðlum sem Evrópusambandið hefur staðfest og hafa tekið gildi fyrir árið 2014 og eru viðeigandi fyrir samstæðuna. Nokkrir nýir staðlar, breytingar á stöðlum og túlkanir á þeim hafa ekki tekið gildi fyrir árið 2014 og hafa ekki verið notaðir við gerð þessa ársreiknings. Ekki er talið að þessir staðlar og túlkanir muni hafa veruleg áhrif á ársreikning félagsins þegar þær taka gildi.

Skýringar, frh.:

37. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir, frh.:

r. Lykilþættir í óvissu á mati

(i) Endanleg fjárhæð tjónabóta

Mat á endanlegri fjárhæð væntra tjónabóta samstæðunnar vegna gerðra tryggingasamninga er mikilvægasta reikningshaldslega mat samstæðunnar. Við mat á skuldbindingunni þarf að taka tillit til margra þátta sem háðir eru óvissu og hafa áhrif á endanlegar tjónagreiðslur. Meðal þessara óvissuþátta eru áætlanir um tjónafjölda, fjárhæð meðaltjóns, veðurfarsbreytingar og verðbólga.

(ii) Ákvörðun á gangvirði fjármálagerninga

Eins og fram hefur komið eru verðbréf samstæðunnar metin á gangvirði í efnahagsreikningi. Skráð gengi er til fyrir meirihluta þessara eigna. Aðferðin við mat á gangvirði óskráðra verðbréfa byggir á viðurkenndum aðferðum.

Mat á gangvirði er gert á ákveðnum tímapunkti, sem tekur mið af markaðsaðstæðum og upplýsingum um viðkomandi fjáreign. Um hlutlægt mat er að ræða sem er háð óvissum þáttum, svo sem vaxtaþrósentum, flökti og mati á sjóðsflæði.

(iii) Ákvörðun virðisrýrnunar fjáreigna

Niðurfærsluþörf fjáreigna sem færðar eru á afskrifuðu kostnaðarverði er metin. Mat stjórnenda á virðisrýrnun byggir á upplýsingum um vænt sjóðsflæði af viðkomandi eign. Við mat á væntu sjóðsflæði, meta stjórnendur fjárhagslega stöðu mótaðila og vænt virði undirliggjandi trygginga. Breytingar á forsendum geta haft áhrif á bókfært gangvirði fjármálagerninga.

Viðauki við skýringu 22 (óendurskoðað)

Þróun tjónaskuldar

Félagið var stofnað 30. september 2009 í þeim tilgangi að taka yfir tryggingastarfsemi og tengdar skuldbindingar SJ Eignarhaldsfélags hf. (bá Sjóvá-Almennar tryggingar hf., kt.701288-1739). Þar sem félagið tók yfir allar skuldbindingar tengdar tryggingastarfseminni er þróun tjónaskuldar samstæðunnar í skaðatryggingum síðustu tíu ára og staða þeirra í árslok 2014 sýnd hér á eftir.

Til viðbótar við framtíðarspár er þróun váttryggingaskuldar mælikvarði á getu samstæðunnar til að ákvarða endanlega tjónafjárhæð. Í fyrri töflunni (heildarfjárhæðir) kemur fram hvernig heildarfjárhæð tjóna hefur þróast síðustu ár. Í síðari töflunni (tjón í eigin hlut) hefur hlutdeild endurtrygginga verið dregin frá þeim fjárhæðum sem birtar eru í efri hlutanum.

	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	Samtals
Heildarfjárhæðir											
Mat á endanlegum tjónakostnaði:											
- í lok tjónsárs	7.616.027	9.057.079	8.817.003	9.823.272	8.625.808	7.905.729	8.411.299	8.834.742	8.690.026	9.686.872	
- einu ári síðar	7.268.571	8.739.009	8.991.159	9.890.147	8.785.132	7.962.875	8.804.487	9.448.900	9.365.119		
- tveimur árum síðar	7.207.862	8.658.409	8.807.657	9.715.068	8.668.722	7.732.735	8.626.560	9.333.469			
- þremur árum síðar	7.017.258	7.993.002	8.611.302	9.500.983	8.266.605	7.460.339	7.851.036				
- fjórum árum síðar	6.244.683	8.041.883	8.442.291	9.274.548	8.002.045	7.231.597					
- fimm árum síðar	6.362.024	8.084.821	8.330.966	9.131.209	7.910.792						
- sex árum síðar	6.324.224	7.894.305	8.222.767	9.081.685							
- sjö árum síðar	6.258.527	7.795.713	8.127.713								
- átta árum síðar	6.203.519	7.777.374									
- níu árum síðar	6.176.512										
Mat á uppsöfnuðum tjónum í árslok 2014	6.176.512	7.777.374	8.127.713	9.081.685	7.910.792	7.231.597	7.851.036	9.333.469	9.365.119	9.686.873	
Uppsafnaðar tjónagreiðslur í árslok 2014	(6.075.703)	(7.538.844)	(7.858.433)	(8.672.480)	(7.138.081)	(6.427.395)	(6.630.376)	(7.104.263)	(5.679.193)	(4.153.190)	
Tjónaskuld samtals.....	100.808	238.530	269.280	409.205	772.711	804.202	1.220.659	2.229.206	3.685.926	5.533.683	15.264.209
Tjónaskuld vegna eldri ára											377.914
Bótaskuld vegna líftrygginga											622.895
Tjónaskuld alls í árslok 2014											16.265.019

Viðauki við skýringu 22 (óendurskoðað) frh.:

	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	Samtals
Tjón, eigin hlutur											
Mat á endanlegum tjónakostnaði:											
- í lok tjónsárs	7.398.037	8.384.400	8.750.805	9.506.776	8.533.902	7.844.762	8.329.374	8.347.157	8.647.621	9.418.931	
- einu ári síðar	7.072.802	7.996.434	8.880.064	9.485.793	8.094.115	7.902.161	8.716.715	8.860.421	9.248.604		
- tveimur árum síðar	7.023.040	7.931.445	8.666.561	9.288.286	8.023.383	7.665.544	8.538.985	8.712.876			
- þremur árum síðar	6.846.763	7.256.038	8.460.647	9.077.128	7.940.281	7.407.148	7.770.183				
- fjórum árum síðar	6.052.188	7.317.562	8.323.291	8.907.817	7.708.929	7.178.406					
- fimm árum síðar	6.151.741	7.360.500	8.211.965	8.785.686	7.714.512						
- sex árum síðar	6.118.283	7.169.984	8.103.767	8.736.508							
- sjö árum síðar	6.051.507	7.071.392	8.008.712								
- átta árum síðar	5.993.830	7.053.053									
- níu árum síðar	5.963.297										
Mat á uppsöfnuðum tjónum											
í árslok 2014	5.963.297	7.053.053	8.008.712	8.736.508	7.714.512	7.178.406	7.770.183	8.712.876	9.248.604	9.418.931	
Uppsafnaðar tjónagreiðslur											
í árslok 2014	(5.871.341)	(6.814.523)	(7.739.432)	(8.327.303)	(7.012.116)	(6.374.204)	(6.549.524)	(6.503.659)	(5.622.750)	(4.146.971)	
Tjónaskuld samtals	91.956	238.530	269.280	409.205	702.395	804.202	1.220.659	2.209.217	3.625.854	5.271.961	14.843.258
Tjónaskuld vegna eldri ára											368.387
Bótaskuld vegna líffrygginga											419.772
Tjónaskuld alls í árslok 2014, í eigin hlut											15.631.417