

Sjóvá-Almennar tryggingar hf.

Ársreikningur samstæðunnar árið 2015

Efnisyfirlit

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

Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og forstjóra

Ársreikningur samstæðu Sjóvá-Almennra trygginga hf. („félagið“ eða „Sjóvá“) fyrir árið 2015 er gerður í samræmi við alþjóðlega reikningskilastaðla (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-Almennra líftrygginga hf., Keira 1 ehf. og Sjóvá Forvarnahúsins ehf., sem vísað er til í heild sinni sem „samstæðunnar“.

Rekstur og fjárhagsleg staða 2015

Samkvæmt rekstrarreikningi og yfirliti um heildarafkomu nam hagnaður ársins 657 millj. kr. (2014: 1.055 millj. kr.) Í árslok námu heildareignir samstæðunnar 41.435 millj. kr. (2014: 44.208 millj. kr.) , skuldir 25.143 millj. kr. (2014: 24.205 millj. kr.) og eigið fé 16.291 millj. kr. (2014: 20.003 millj. kr.) Eiginfjárhlutfall samstæðunnar var 39,3% í árslok (2014: 45,2%), gjaldþolshlutfall móðurfélagsins var 5,63 (2014: 4,27) og aðlagð gjaldþolshlutfall samstæðunnar 4,02 (2014: 3,01) eftir arðgreiðslu. Gjaldþolshlutfall (SCR) í samræmi við Solvency II nam 1,86 í árslok (2014:1,88) fyrir arðgreiðslu. Fjöldi ársverka var 178 (2014: 183). Félagið uppfyllir kröfur um kynjahlutfall í stjórn en hana skipa 2 konur og 3 karlar.

Árið 2015 einkenndist af mjög góðri ávöxtun fjárfestinga en jafnframt af aukinni tjonátiðni og nokkrum stórum tjonum. Á fyrsta ársfjórðungi jókst tjonátiðni sem aðallega mátti rekja til slæms tíðarfars en tjonátiðni hélst há á öðrum, þriðja og fjórða ársfjórðungi m.a. vegna stóraukinnar bílaumferðar. Því til viðbótar reyndist fjórði ársfjórðungur féluginu mjög tjonþungur sem helgast af nokkrum stórum tjonsatburðum sem alla jafna henda ekki árlega.

Í árslok 2015 breytti samstæðan um reikningskilaaðferð við mat á tjonaskuld í tengslum við innleiðingu á löggjöf um váttryggingastarfsemi, Solvency II, sem tekur gildi snemma á árinu 2016. Reiknað áhættuálag er lægra samkvæmt nýjum reglum og jafnframt breytist með hvaða hætti áhætta er mæld í starfsemi váttryggingafélaga. Þessi breyting hefur áhrif á stöðu eigin fjár, váttryggingaskuldar og tekjuskatts og eru rekstrar- og efnahagsreikningar áráanna 2014 og 2015 lagaðir að breytingunni. Váttryggingaskuld í ársbyrjun 2014 lækkar um 2.709 millj. kr. og eigið fé hækkar um 2.167 millj. kr. vegna þessa.

Það er mat stjórnenda að á árinu 2015 hafi þurft að afskrifa að fullu þær eftirstæðu óefnislegu eignir sem voru keyptar við stofnun félagsins og úthlutað á viðskiptasambönd og hugbúnað. Matið byggðist m.a. á breytingum sem gerðar voru á lögum um váttryggingasamninga á árinu 2015, sem hafa það í för með sér að viðskiptavinum er gert hægar um vik að skipta um váttryggingarfélag. Umrædd afskrift leiðir til viðbótargjaldfærslu í rekstrarreikningi á árinu 2015 að fjárhæð 3.199 millj. kr. Þessu til viðbótar kemur til gjaldfærsla vegna endurmats á nýtingartíma hugbúnaðar að fjárhæð kr. 202 millj. kr. Heildaráhrif á eigið fé vegna þessarar afskriftar að teknu tilliti til skattáhrifa nema 2.720 millj. kr. Óefnislegar eignir eru ekki tækar til þeirra eiginfjárliða sem koma til útreiknings á gjaldþoli og hefur þessi afskrift því engin áhrif á lykilstærðir, rekstraráætlanir, styrkleikamælikvarða og ákvarðanir um arðgreiðslur samstæðunnar.

Stjórn félagsins leggur til að á árinu 2016 verði arður að fjárhæð 2 kr. á hlut greiddur til hluthafa. Að öðru leyti er vísað í eiginfjáryfirlit ársreikningsins um ráðstöfun hagnaðar ársins.

Hlutfé

Skráð hlutfé félagsins nam í árslok 1.593 millj. kr. Hlutfé félagsins er í einum flokki sem skráður er á Nasdaq Iceland.

Í samræmi við samþykkt aðalfundar félagsins þann 26. mars 2015 um heimild stjórnar til kaupa á eigin bréfum og staðfestingu stjórnar þann 12. maí 2015 um að hefja framkvæmd endurkaupaáætlunar, keypti félagið eigin bréf á árinu 2015 fyrir 372,1 millj.kr. sem samsvarar 75,2% af þeim hlutum sem heimilt er að kaupa samkvæmt þeirri áætlun. Félagið á því samtals 1,89% af heildarhlutfé félagsins.

Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og forstjóra frh.:

Í árslok 2015 voru hluthafar 1.603 en þeir voru 3.011 í ársbyrjun og fækkaði því um 1.408 á árinu. Tíu stærstu hluthafar í árslok og hlutfallsleg eign þeirra er eftirfarandi:

| | Eignar- hluti |
|---|------------------|
| SAT eignarhaldsfélag ehf | 13,67% |
| SVN eignafélag ehf. | 12,18% |
| Gildi - lífeyrissjóður | 9,69% |
| Lífeyrissjóður starfsmanna ríkisins A-deild | 6,81% |
| Stefnir - ÍS 15 | 6,68% |
| Frjálsi lífeyrissjóðurinn | 6,12% |
| Snæból ehf. | 5,02% |
| Lífeyrissjóður verslunarmanna | 4,52% |
| Festa lífeyrissjóður | 2,59% |
| EGG ehf. | 2,54% |

Stjórnarhættir

Stjórn Sjóvár 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.

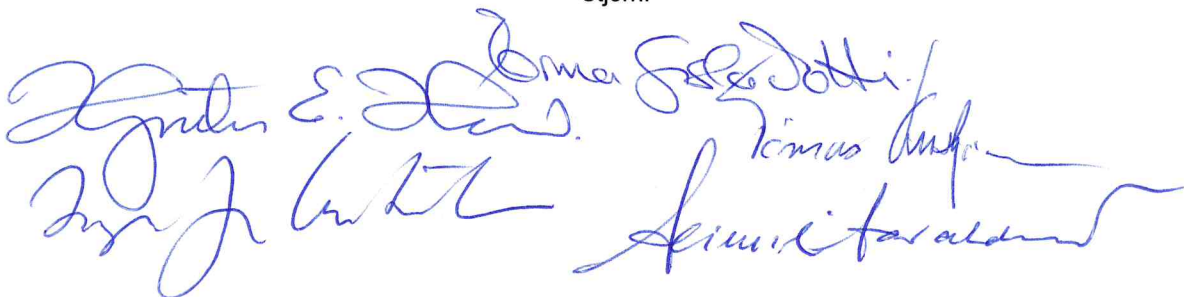
Yfirlýsing stjórnar og forstjóra

Samkvæmt bestu vitneskju er það álit okkar að samstæðuársreikningur Sjóvá-Almennra trygginga hf. gefi glögga mynd af rekstrarafkomu samstæðunnar á árinu 2015, eignum, skuldum og fjárhagsstöðu hennar þann 31. desember 2015. Jafnframt er það álit okkar að samstæðureikningurinn og skýrsla stjórnar og forstjóra geymi glöggt 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 26 - 33 í ársreikningnum.

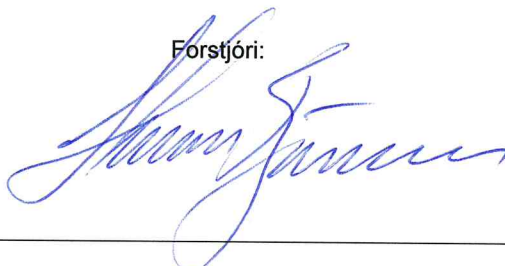
Stjórn og forstjóri Sjóvár hafa í dag farið yfir samstæðuársreikning félagsins fyrir árið 2015 og staðfesta hann með undirritun sinni. Stjórn og forstjóri leggja til við aðalfund félagsins að samþykkja ársreikninginn.

Reykjavík, 18. febrúar 2016

Stjórn:



Forstjóri:



Áritun óháðra endurskoðenda

Til stjórnar og hluthafa Sjóvá-Almennra trygginga hf.

Við höfum endurskoðað meðfylgjandi samstæðuársreikning Sjóvá-Almennra trygginga hf. fyrir árið 2015. Samstæðuársreikningurinn hefur að geyma rekstrarreikning og yfirlit um heildarafkomu, efnahagsreikning, eiginfjáryfirlit, sjóðstreymisyfirlit, 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 álitum sem við látum í ljós á samstæðuársreikningnum á grundvelli endurskoðunarinnar. Endurskoðað var í samræmi við alþjóðlega endurskoðunaraðla. Samkvæmt þeim ber okkur að fara eftir settum siðareglum, skipuleggja og haga endurskoðuninni þannig að nægjanleg víska fáist 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.

Álit

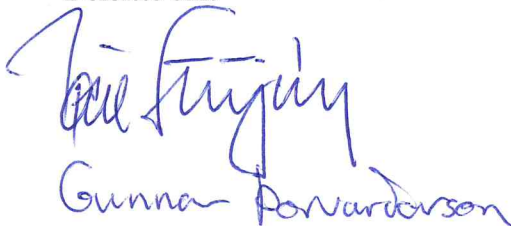
Það er álit okkar að samstæðuársreikningurinn gefi glögga mynd af afkomu félagsins á árinu 2015, efnahag þess 31. desember 2015 og breytingu á handbæru fé á árinu 2015, í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla eins og þeir hafa verið samþykktir af Evrópusambandinu.

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, 18. febrúar 2016

Deloitte ehf.



Gunnar Þorvaldsson

Rekstrarreikningur og yfirlit um heildarafkomu ársins 2015

| | Skýr. | 2015 | 2014* |
|---|----------|----------------------|----------------------|
| Iðgjöld ársins | | 14.076.067 | 13.604.818 |
| Hluti endurtryggjenda í iðgjöldum ársins | | (758.939) | (779.280) |
| Eigin iðgjöld | 7 | 13.317.128 | 12.825.538 |
| Fjármunatekjur | | 533.545 | 490.648 |
| Gangvirðisbreytingar fjáreigna | | 4.089.616 | 806.535 |
| Fjárfestingatekjur | 8 | 4.623.161 | 1.297.183 |
| Umboðslaun | | 51.912 | 25.589 |
| Aðrar tekjur | | 51.912 | 25.589 |
| Heildartekjur | | 17.992.201 | 14.148.310 |
| Tjón ársins | | (11.239.399) | (9.354.220) |
| Hluti endurtryggjenda í tjónum ársins | | 643.883 | 422.401 |
| Eigin tjón | 9 | (10.595.516) | (8.931.819) |
| Rekstrarkostnaður | 10 | (3.461.697) | (3.485.369) |
| Afskriftir óefnislegra eigna | 16 | (3.830.414) | (471.894) |
| Heildargjöld | | (17.887.627) | (12.889.082) |
| Hagnaður fyrir tekjuskatt | | 104.574 | 1.259.228 |
| Tekjuskattur | 12 | 552.510 | (203.933) |
| Hagnaður og heildarhagnaður ársins | | 657.084 | 1.055.295 |
| Grunnhagnaður og þynntur hagnaður á hlut | 13 | 0,42 | 0,66 |

* Í árslok 2015 breytti samstæðan um reikningsskilaaðferð í tengslum við innleiðingu á Solvency II. Samanburðartölum vegna ársins 2014 hefur verið breytt til samræmis við nýja aðferð. Vísað er til skýringar nr. 3 um áhrif breytinganna.

Skýringar á blaðsíðum 10 til 39 eru óaðskiljanlegur hluti af ársreikningnum.

Efnahagsreikningur 31. desember 2015

| | Skýr. | 2015 | 2014* | 1.1.2014* |
|---|-------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Eignir | | | | |
| Rekstrarfjármunir | 14 | 616.654 | 637.231 | 694.995 |
| Viðskiptavild | 15 | 243.578 | 243.578 | 243.578 |
| Óefnislegar eignir | 16 | 83.954 | 3.908.188 | 4.368.773 |
| Skatteign | 24 | 12.219 | 0 | 0 |
| Verðbréf | 17-18 | 33.785.312 | 33.946.304 | 30.010.218 |
| Endurtryggingaeignir | 19 | 1.228.944 | 810.069 | 880.013 |
| Viðskiptakröfur og aðrar kröfur | 20 | 4.078.364 | 3.677.047 | 3.374.888 |
| Handbært fé | | 1.385.478 | 985.839 | 3.087.428 |
| Eignir samtals | | 41.434.503 | 44.208.256 | 42.659.893 |
| Eigið fé | | | | |
| Hlutfé | 21 | 1.562.437 | 1.592.521 | 1.592.521 |
| Yfirverðsreikningur hlutfjár | 21 | 9.546.584 | 9.888.571 | 9.888.571 |
| Óráðstafað eigið fé | | 5.182.198 | 8.522.342 | 7.467.047 |
| Eigið fé samtals | | 16.291.219 | 20.003.434 | 18.948.139 |
| Skuldir | | | | |
| Vátryggingaskuld | 23 | 20.152.910 | 18.887.101 | 18.713.895 |
| Líftryggingaskuld með fjárfestingaáhættu líftryggingataka | | 3.321.205 | 3.119.586 | 3.025.886 |
| Tekjuskattsskuldbinding | 24 | 0 | 883.944 | 681.162 |
| Skattur ársins | | 343.653 | 0 | 0 |
| Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir | 25 | 1.325.516 | 1.314.191 | 1.290.811 |
| Skuldir samtals | | 25.143.284 | 24.204.822 | 23.711.754 |
| Eigið fé og skuldir samtals | | 41.434.503 | 44.208.256 | 42.659.893 |

* Í árslok 2015 breytti samstæðan um reikningsskilaaðferð í tengslum við innleiðingu á Solvency II. Samanburðartölum vegna ársins 2014 hefur verið breytt til samræmis við nýja aðferð. Vísað er til skýringar nr. 3 um áhrif breytinganna.

Skýringar á blaðsíðum 10 til 39 eru óaðskiljanlegur hluti af ársreikningnum.

Eiginfjáryfirlit árið 2015

| | | Hlutfé | Yfirverðs- reikningur hlutafjár | Óráðstafað eigið fé | Eigið fé samtals |
|--|----|-----------|---------------------------------------|------------------------|---------------------|
| Eigið fé 31.12.2013 | 21 | 1.592.521 | 9.888.571 | 5.300.157 | 16.781.249 |
| Áhrif breytinga á reikningsskilaaðferð | | | | 2.166.890 | 2.166.890 |
| Eigið fé 1.1.2014* | | 1.592.521 | 9.888.571 | 7.467.047 | 18.948.139 |
| Hagnaður og heildarhagnaður ársins | | | | 1.055.295 | 1.055.295 |
| Eigið fé 31.12.2014 | | 1.592.521 | 9.888.571 | 8.522.342 | 20.003.434 |
| | | | | | |
| Eigið fé 1.1.2015 | 21 | 1.592.521 | 9.888.571 | 8.522.342 | 20.003.434 |
| Arður 2,51 kr. á hlut | | | | (3.997.228) | (3.997.228) |
| Kaup á eigin bréfum | | (30.084) | (341.987) | | (372.071) |
| Hagnaður og heildarhagnaður ársins | | | | 657.084 | 657.084 |
| Eigið fé 31.12.2015 | | 1.562.437 | 9.546.584 | 5.182.198 | 16.291.219 |

* Í árslok 2015 breytti samstæðan um reikningsskilaaðferð í tengslum við innleiðingu á Solvency II. Samanburðartölum vegna ársins 2014 hefur verið breytt til samræmis við nýja aðferð. Vísað er til skýringar nr. 3 um áhrif breytinganna.

Skýringar á blaðsíðum 10 til 39 eru óaðskiljanlegur hluti af ársreikningnum.

Sjóðstreymisýfirlit ársins 2015

| | Skýr. | 2015 | 2014* |
|---|---------|--------------|--------------|
| Rekstrarhreyfingar: | | | |
| Hagnaður og heildarhagnaður ársins | | 657.084 | 1.055.295 |
| Rekstrarliðir sem hafa ekki áhrif á handbært fé: | | | |
| Fjármunatekjur í rekstri | (| 533.545) | (490.648) |
| Gangvirðisbreyting fjáreigna | (| 4.089.616) | (806.535) |
| Afskriftir rekstrarfjármuna | 14 | 87.637 | 86.782 |
| Afskriftir óefnislegra eigna | 16 | 3.830.414 | 471.896 |
| Söluhagnaður rekstrarfjármuna | 14 | (6.885) | (2.604) |
| | | (54.911) | 314.186 |
| Breytingar á rekstartengdum eignum og skuldum: | | | |
| Verðbréf, breyting | | 3.653.459 | (3.238.788) |
| Skatteign(skuldbinding), breyting | (| 896.163) | 203.384 |
| Endurtryggingaeignir, breyting | (| 418.875) | 69.344 |
| Viðskiptakröfur, breyting | (| 401.317) | (302.161) |
| Vátryggingaskuld, breyting | | 1.265.809 | 173.206 |
| Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir, breyting | | 354.978 | 23.380 |
| Breytingar á rekstartengdum eignum og skuldum | | 3.557.891 | (3.071.635) |
| Innborgaðar fjármunatekjur | | 1.332.313 | 690.826 |
| Handbært fé frá(til) rekstrar | | 4.835.293 | (2.066.623) |
| Fjárfestingarhreyfingar: | | | |
| Fjárfesting í óefnislegum eignum og rekstrarfjármunum | 14-16 (| 81.126) | (45.323) |
| Söluverð rekstrarfjármuna | 14 | 14.770 | 10.358 |
| Fjárfestingarhreyfingar | | (66.356) | (34.965) |
| Fjármögnunarhreyfingar: | | | |
| Greiddur arður til hluthafa | (| 3.997.228) | 0 |
| Kaup á eigin bréfum | (| 372.071) | 0 |
| Fjárfestingarhreyfingar | | (4.369.299) | 0 |
| Breyting á handbæru fé | | 399.638 | (2.101.588) |
| Handbært fé í ársbyrjun | | 985.840 | 3.087.428 |
| Handbært fé í árslok | | 1.385.478 | 985.840 |

* Í árslok 2015 breytti samstæðan um reikningsskilaaðferð í tengslum við innleiðingu á Solvency II. Samanburðartölum vegna ársins 2014 hefur verið breytt til samræmis við nýja aðferð. Vísað er til skýringar nr. 3 um áhrif breytinganna.

Skýringar á blaðsíðum 10 til 39 eru óaðskiljanlegur hluti af ársreikningnum.

Skýringar

1. Félagið

Sjóvá-Almennar tryggingar hf. („félagið“) er hlutfélag með starfsstöðvar sínar á Íslandi og eru höfuðstöðvar þess að Kringlunni 5 í Reykjavík. Samstæðuársreikningur félagsins fyrir árið 2015 hefur að geyma ársreikning þess og dótturfélaga, sem vísað er til í heild sem „samstæðunnar“. Aðalstarfsemi félagsins felst í váttryggingarekstri og fjárfestingum.

2. Grundvöllur reikningasskilanna

a. 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 18. febrúar 2016.

Yfirlit um mikilvægar reikningsskilaaðferðir samstæðunnar er að finna í skýringu nr. 38.

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. Breytingar á reikningsskilaaðferðum

Í árslok 2015 gerði samstæðan eftirtaldar breytingar á reikningsskilaaðferðum:

Tjónaskuld er metin til samræmis við matsreglur Solvency II. Nánar er gert grein fyrir breytingunni í skýringu nr. 23.

Áhrif breytinganna á rekstrarreikning ársins 2014 og efnahagsreikning í ársbyrjun 2014 eru eftirfarandi:

| | Áhrif breytinga á reikningsskilaaðferð | | |
|------------------------------|--|---|-----------------------|
| | Áður birtar fjárhæðir 2014 | Breyting á reikningsskila- aðferð | Uppfærð staða 2014 |
| Rekstrarreikningur | | | |
| Eigin tjón | (8.964.813) | 32.994 | (8.931.819) |
| Reiknaður tekjuskattur | (197.335) | (6.598) | (203.933) |
| Samtals | (9.162.148) | 26.396 | (9.135.752) |

Skýringar, frh.:

3. Breytingar á reikningsskilaaðferðum frh.

| | Áður birtar fjárhæðir 31.12. 2013 | Breyting á reikningsskila- aðferð | Uppfærð staða 1.1.2014 |
|--|---|---|---------------------------|
| Efnahagsreikningur | | | |
| Endurtryggingareignir | 925.417 | (45.404) | 880.013 |
| Aðrar eignir | 41.779.880 | 0 | 41.779.880 |
| Eignir samtals | 42.705.297 | (45.404) | 42.659.893 |
| Óráðstafað eigið fé | 5.300.157 | 2.166.890 | 7.467.047 |
| Annað eigið fé | 11.481.092 | 0 | 11.481.092 |
| Eigið fé samtals | 16.781.249 | 2.166.890 | 18.948.139 |
| Vátryggingaskuld | 21.467.912 | (2.754.017) | 18.713.895 |
| Skattskuldbinding | 139.439 | 541.723 | 681.162 |
| Aðrar skuldir | 4.316.697 | 0 | 4.316.697 |
| Skuldir samtals | 25.924.048 | (2.212.294) | 23.711.754 |
| Eigið fé og skuldir samtals | 42.705.297 | (45.404) | 42.659.893 |

Í tengslum við breytingu á mati tjonaskuldar hafa fjárfestingartekjur vegna vátryggingastarfsemi á árinu 2014 verið endurreiknaðar. Jafnframt hefur framsetningu eigna í starfsþáttayfirliti verið breytt með þeim hætti að í hvorum starfsþætti sem tengist vátryggingastarfsemi eru settar fram eignir til jöfnunar á vátryggingaskuld auk rekstrarfjármuna. Aðrar eignir falla undir fjárfestingarstarfsemi samstæðunnar. Þetta leiðir til þess að samanburðartölum vegna ársins 2014 í skýringu nr. 5 hefur verið breytt.

4. Reikningshaldslegt mat og ákvarðanir

Gerð ársreikningsins 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.

Viðskiptasambönd sem urðu til við yfirtöku á rekstri hafa verið afskrifuð á áætluðum nýtingartíma eða 15 árum. Í ljósi breytinga sem voru samþykktar á lögum um vátryggingasamninga á árinu 2015, sem hafa það í för með sér að viðskiptavinum er gert hægar um vik að skipta um vátryggingarfélag, er það mat stjórnenda að forsendur eignfærslu viðskiptasambandanna séu ekki lengur fyrir hendi. Þessi ákvörðun stjórnenda hefur í för með sér viðbótargjaldfærslu á árinu 2015 að fjárhæð 3.199 millj.kr. Nýtingartími viðskiptasambanda hefur því verið endurmetinn og eru þau afskrifuð að fullu á árinu 2015. Óefnislegar eignir eru ekki tækar til þeirra eiginfjárliða sem koma til útreiknings á gjaldþoli og hefur því þessi afskrift engin áhrif á lykilstærðir, rekstrarátætlanir stjórnar, styrkleikamælikvarða né ákvarðanir um arðgreiðslur samstæðunnar.

Hugbúnaður sem varð til við yfirtöku á rekstri hefur verið afskrifaður á áætluðum nýtingartíma hans sem var 10 ár. Nú hefur nýtingartími hugbúnaðar verið endurmetinn og er afskrifaður að fullu á árinu 2015. Þessi ákvörðun stjórnenda hefur í för með sér viðbótargjaldfærslu á árinu 2015 að fjárhæð 202 millj.kr.

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

Gangvirði fjáreigna, sjá skýringu nr.17

Vátryggingaskuld, sjá skýring nr. 23

Virðisrýrnun krafna, sjá skýring nr. 28

4. Reikningshaldslegt mat og ákvarðanir frh.

Mat á 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.

Stigkerfi gangvirðis

Fjáreignir eru 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 eignarhluta o.fl.

Lykilþættir í óvissu á mati

a. 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.

b. 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.

c. 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.

Skýringar, frh.:

5. 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 vátryggingarekstri 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 2015 | | | | |
|---|----------------------|--------------------|------------------------------------|-------------------|
| Rekstrarstarfspættir | Skaða- tryggingar | Líf- tryggingar | Fjármála- og önnur starfsemi | Samstæða |
| Iðgjöld ársins | 12.651.170 | 1.424.897 | 0 | 14.076.067 |
| Hluti endurtryggjenda í iðgjaldtekjum | (511.015) | (247.924) | 0 | (758.939) |
| Fjárfestingatekjur | 731.462 | 19.405 | 3.872.294 | 4.623.161 |
| Aðrar tekjur | 16.525 | 35.387 | 0 | 51.912 |
| Heildartekjur starfspátta | 12.888.142 | 1.231.765 | 3.872.294 | 17.992.201 |
| Tjón ársins | (10.819.906) | (419.493) | 0 | (11.239.399) |
| Hluti endurtryggjenda í tjónum ársins | 564.093 | 79.790 | 0 | 643.883 |
| Rekstrarkostnaður | (2.837.082) | (395.029) | (229.586) | (3.461.697) |
| Afskriftir og virðisrýmun óefnislegra eigna | (97.596) | (3.756) | (3.729.062) | (3.830.414) |
| Rekstrarafkoma starfspátta | (302.349) | 493.277 | (86.354) | 104.574 |
| Tekjuskattur | | | | 552.510 |
| Hagnaður og heildarhagnaður ársins | | | | 657.084 |
| Rekstrarfjármunir | 616.654 | 0 | 0 | 616.654 |
| Viðskiptavild | 0 | 243.578 | 0 | 243.578 |
| Óefnislegar eignir | 80.519 | 3.435 | 0 | 83.954 |
| Skatteign | 11.365 | 854 | 0 | 12.219 |
| Verðbréf | 15.650.190 | 3.710.554 | 14.424.568 | 33.785.312 |
| Endurtryggingaeignir | 956.973 | 271.971 | 0 | 1.228.944 |
| Viðskiptakröfur og aðrar kröfur | 2.491.247 | 337.854 | 1.249.263 | 4.078.364 |
| Handbært fé | 68.388 | 191.207 | 1.125.883 | 1.385.478 |
| Eignir samtals | 19.875.336 | 4.759.453 | 16.799.714 | 41.434.503 |
| Vátryggingaskuld | 19.011.024 | 1.141.886 | 0 | 20.152.910 |
| Aðrar skuldir | 1.471.915 | 3.512.547 | 5.912 | 4.990.374 |
| Skuldir samtals | 20.482.939 | 4.654.433 | 5.912 | 25.143.284 |
| Fjárfesting í rekstrarfjármunum | 81.126 | 0 | 0 | 81.126 |

Skýringar, frh.:

5. Starfspáttayfirlit frh.

| Árið 2014* | Skaða- tryggingar | Líf- tryggingar | Fjármála- og önnur starfsemi | Samstæða |
|---|----------------------|--------------------|------------------------------------|-------------------|
| Rekstrarstarfspættir | | | | |
| Iðgjöld ársins | 12.276.083 | 1.328.735 | 0 | 13.604.818 |
| Hluti endurtryggjenda í iðgjaldatekjum | (539.112) | (240.168) | 0 | (779.280) |
| Fjárfestingatekjur | 623.407 | 17.552 | 656.224 | 1.297.183 |
| Aðrar tekjur | 13.933 | 11.656 | 0 | 25.589 |
| Heildartekjur starfspáttá | 12.374.311 | 1.117.775 | 656.224 | 14.148.310 |
| Tjón ársins | (8.911.942) | (442.278) | 0 | (9.354.220) |
| Hluti endurtryggjenda í tjónum ársins | 277.341 | 145.060 | 0 | 422.401 |
| Rekstrarkostnaður | (2.849.844) | (311.698) | (323.827) | (3.485.369) |
| Afskriftir og virðisrýmun óefnislegra eigna | (53.305) | (3.756) | (414.833) | (471.894) |
| Rekstrarafkoma starfspáttá | 836.561 | 505.103 | (82.436) | 1.259.228 |
| Tekjuskattur | | | | (203.933) |
| Hagnaður og heildarhagnaður ársins | | | | 1.055.295 |
| Rekstrarfjármunir | 637.231 | 0 | 0 | 637.231 |
| Viðskiptavild | 0 | 243.578 | 0 | 243.578 |
| Óefnislegar eignir | 171.934 | 7.192 | 3.729.062 | 3.908.188 |
| Verðbréf | 17.758.418 | 3.607.781 | 12.580.105 | 33.946.304 |
| Endurtryggingaeignir | 554.112 | 255.957 | 0 | 810.069 |
| Viðskiptakröfur og aðrar kröfur | 2.147.426 | 301.318 | 1.228.304 | 3.677.048 |
| Handbært fé | 4.547 | 155.671 | 825.621 | 985.839 |
| Eignir samtals | 21.273.668 | 4.571.497 | 18.363.092 | 44.208.257 |
| Vátryggingaskuld | 17.845.131 | 1.041.970 | 0 | 18.887.101 |
| Aðrar skuldir | 1.901.278 | 3.416.420 | 24 | 5.317.722 |
| Skuldir samtals | 19.746.409 | 4.458.390 | 24 | 24.204.823 |
| Fjárfesting í rekstrarfjármunum | 34.014 | 0 | 0 | 34.014 |

*Samanburðarfjárhæðum vegna 2014 hefur verið breytt frá áður birtum ársreikningi 2014 í samræmi við skýringu nr.3.

Skýringar, frh.:

6. Tekjur og gjöld af skaðatryggingum

Skaðatryggingar félagsins greinast þannig:

Árið 2015

| | Eigna- tryggingar | Sjó, flug & farm- tryggingar | Lögbundnar ökutækja- tryggingar | Frjálsar ökutækja- tryggingar |
|---|----------------------|---------------------------------|---------------------------------------|-------------------------------------|
| Bókfærð iðgjöld | 3.056.946 | 726.002 | 4.785.514 | 2.229.886 |
| Eigin iðgjöld | 2.850.765 | 513.108 | 4.510.246 | 2.104.213 |
| Eigin tjón | (1.942.873) | (554.987) | (4.244.438) | (1.990.818) |
| Rekstrarkostnaður | (652.506) | (154.965) | (1.021.469) | (475.970) |
| Fjármunatekjur og aðrar tekjur | 172.031 | 40.856 | 269.307 | 125.488 |
| Hagnaður (tap) af tryggingastarfsemi | 427.417 | (155.988) | (486.354) | (237.087) |

| | Ábyrgða- tryggingar | Slysa & sjúkra- tryggingar | Endur- tryggingar | Samtals |
|---|------------------------|-------------------------------|----------------------|-------------------|
| Bókfærð iðgjöld | 791.580 | 1.701.608 | 0 | 13.291.536 |
| Eigin iðgjöld | 691.301 | 1.470.522 | 0 | 12.140.155 |
| Eigin tjón | (437.870) | (1.220.994) | 136.167 | (10.255.813) |
| Rekstrarkostnaður | (168.963) | (363.208) | 0 | (2.837.082) |
| Fjármunatekjur og aðrar tekjur | 44.547 | 95.759 | 0 | 747.987 |
| Hagnaður (tap) af tryggingastarfsemi | 129.015 | (17.921) | 136.167 | (204.753) |
| Afskriftir óefnislegra eigna | | | | (97.596) |
| Tap fyrir tekjuskatt | | | | (302.349) |

Á árinu 2015 var flokkun tryggingagreina breytt til samræmis við reglur Solvency II með þeim hætti að slysaþáttur fjölskyldutrygginga færðist úr eignatryggingum til slysa- & sjúkratrygginga. Bókfærð iðgjöld vegna þessara trygginga nema 301,7 millj. kr. á árinu 2015.

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 | 3.041.694 | 550.288 | 4.287.366 | 1.947.097 |
| Eigin tjón | (1.603.202) | (239.565) | (3.816.856) | (1.718.864) |
| Rekstrarkostnaður | (747.620) | (152.214) | (1.013.215) | (464.789) |
| Fjármunatekjur og aðrar tekjur | 167.198 | 34.041 | 226.596 | 103.946 |
| Hagnaður (tap) af tryggingastarfsemi | 858.070 | 192.550 | (316.109) | (132.610) |

| | Ábyrgða- tryggingar | Slysa & sjúkra- tryggingar | Endur- tryggingar | Samtals |
|---|------------------------|-------------------------------|----------------------|----------------|
| Bókfærð iðgjöld | 802.629 | 1.333.142 | 0 | 12.895.218 |
| Eigin iðgjöld | 675.922 | 1.234.604 | 0 | 11.736.971 |
| Eigin tjón | (341.506) | (912.103) | (2.505) | (8.634.601) |
| Rekstrarkostnaður | (177.381) | (294.625) | 0 | (2.849.844) |
| Fjármunatekjur og aðrar tekjur | 39.670 | 65.890 | 0 | 637.340 |
| Hagnaður (tap) af tryggingastarfsemi | 196.705 | 93.766 | (2.505) | 889.866 |
| Afskriftir óefnislegra eigna | | | | (53.305) |
| Hagnaður fyrir tekjuskatt | | | | 836.561 |

*Samanburðarfjárhæðum vegna 2014 hefur verið breytt frá áður birtum ársreikningi 2014 í samræmi við skýringu nr.3.

Skýringar, frh.:

| 7. Eigin iðgjöld | 2015 | 2014 |
|--|-------------------|-------------------|
| Eigin iðgjöld greinast þannig: | | |
| Bókfærð iðgjöld | 14.789.509 | 14.278.935 |
| Vildarafsláttur..... | (449.617) | (513.119) |
| Hluti endurtryggjenda | (778.569) | (739.940) |
| Breyting á iðgjaldaskuld | (263.825) | (160.998) |
| Breyting á hluta endurtryggjenda í iðgjaldaskuld | 19.630 | (39.340) |
| Eigin iðgjöld | <u>13.317.128</u> | <u>12.825.538</u> |

8. Fjárfestingatekjur

Vaxtatekjur í rekstrarreikningi innifela vexti af fjáreignum sem metnar eru á afskrifuðu kostnaðarverði og arðgreiðslur. Gangvirðisbreytingar verðbréfa samanstanda af söluhagnaði verðbréfa, gangvirðisbreytingum og vaxtatekjum. Gengismunur samanstendur af gengisbreytingum eigna í erlendum gjaldmiðlum.

Fjárfestingatekjur greinast þannig:

| | | |
|--------------------------------------|------------------|------------------|
| Vaxtatekjur af handbæru fé | 32.071 | 141.801 |
| Vaxtatekjur af viðskiptakröfum | 379.606 | 347.548 |
| Fenginn arður | 123.788 | 22.788 |
| Gengismunur | (1.920) | (21.489) |
| Fjármunatekjur | 533.545 | 490.648 |
| Gangvirðisbreyting verðbréfa | 4.089.616 | 806.535 |
| Fjárfestingatekjur | <u>4.623.161</u> | <u>1.297.183</u> |

9. Eigin tjón

Eigin tjón greinast þannig:

| | | |
|---|-------------------|------------------|
| Bókfærð tjón | 10.225.517 | 9.374.798 |
| Hluti endurtryggjenda | (307.407) | (233.806) |
| Breyting á tjónaskuld * | 1.013.881 | (20.579) |
| Breyting á hluta endurtryggjenda í tjónaskuld * | (336.475) | (188.594) |
| Eigin tjón | <u>10.595.516</u> | <u>8.931.819</u> |

*Samanburðarfjárhæðum vegna 2014 hefur verið breytt frá áður birtum ársreikningi 2014 í samræmi við skýringu nr.3.

10. Rekstrarkostnaður

Rekstrarkostnaður greinist þannig:

| | | |
|-----------------------------------|------------------|------------------|
| Laun og launategd gjöld | 2.043.467 | 1.999.881 |
| Sölu­kostnaður | 332.009 | 325.158 |
| Stjórnunarkostnaður | 827.851 | 919.217 |
| Rekstrarkostnaður fasteigna | 170.733 | 154.331 |
| Afskriftir rekstrarfjármuna | 87.637 | 86.782 |
| Rekstrarkostnaður | <u>3.461.697</u> | <u>3.485.369</u> |

Skýringar, frh.:

| 11. Laun og launatengd gjöld | 2015 | 2014 |
|---|------------------|------------------|
| Laun og launatengd gjöld greinast þannig: | | |
| Laun | 1.535.771 | 1.487.101 |
| Lífeyrisiðgjöld | 162.119 | 154.258 |
| Tryggingagjald | 130.436 | 127.677 |
| Fjársýsluskattur | 95.778 | 92.519 |
| Önnur launatengd gjöld | 2.799 | 21.059 |
| Annar starfsmannakostnaður | 116.564 | 117.267 |
| Laun og launatengd gjöld | <u>2.043.467</u> | <u>1.999.881</u> |

Meðalfjöldi starfsmanna á árinu umreiknaður í heilsársstörf 178 183

| 12. Tekjuskattur | 2015 | 2014 |
|---------------------------------|-------------------|----------------|
| Tekjuskattur greinist þannig: | | |
| Tekjuskattur til greiðslu | 119.526 | 0 |
| Frestaður tekjuskattur | (672.036) | 203.933 |
| Tekjuskattur samtals | <u>(552.510)</u> | <u>203.933</u> |

Virkur tekjuskattur: **2015** **2014***
 Hagnaður fyrir tekjuskatt 104.574 1.259.228

Tekjuskattur samkvæmt
 gildandi skatthlutfalli 20,0% (20.915) 20,0% (251.846)
 Óskattskyldar tekjur tengdar hlutabréfum (513,4%) 536.891 (3,8%) 46.076
 Aðrir liðir (34,9%) 36.534 0,0% 1.837
 Virkur tekjuskattur (528,3%) 552.510 16,2% (203.933)

*Samanburðarfjárhæðum vegna 2014 hefur verið breytt frá áður birtum ársreikningi 2014 í samræmi við skýringu nr.3.

13. Hagnaður á hlut

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

| | 2015 | 2014* |
|---|-----------|-----------|
| Hagnaður- og heildarhagnaður ársins | 657.084 | 1.055.295 |
| Meðalfjöldi hluta á árinu | 1.562.437 | 1.592.521 |
| Grunnhagnaður á hlut | 0,42 | 0,66 |

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

*Samanburðarfjárhæðum vegna 2014 hefur verið breytt frá áður birtum ársreikningi 2014 í samræmi við skýringu nr.3.

14. Rekstrarfjármunir

Rekstrarfjármunir greinast þannig:

| | Fasteignir | Innréttingar, tæki og bifreiðar | Samtals |
|------------------------------|----------------|---------------------------------------|----------------|
| Heildarverð 1.1.2014 | 267.769 | 637.255 | 905.024 |
| Viðbót á árinu | 0 | 34.014 | 34.014 |
| Selt á árinu | 0 | (10.358) | (10.358) |
| Heildarverð 31.12.2014 | 267.769 | 660.911 | 928.680 |
| Viðbót á árinu | 0 | 74.946 | 74.946 |
| Selt á árinu | 0 | (26.283) | (26.283) |
| Heildarverð 31.12.2015 | <u>267.769</u> | <u>709.574</u> | <u>977.343</u> |

Skýringar, frh.:

14. Rekstrarfjármunir frh.:

| | Fasteignir | Innréttingar, tæki og bifreiðar | Samtals |
|------------------------------------|------------|---------------------------------------|---------|
| Afskrifað 1.1.2014 | 23.898 | 186.131 | 210.029 |
| Afskrift færð út | 0 (| 5.362) (| 5.362) |
| Afskrifað á árinu | 6.469 | 80.313 | 86.782 |
| Afskrifað samtals 31.12.2014 | 30.367 | 261.082 | 291.449 |
| Afskrift færð út | 0 (| 18.397) (| 18.397) |
| Afskrifað á árinu | 6.469 | 81.168 | 87.637 |
| Afskrifað samtals 31.12.2015 | 36.836 | 323.853 | 360.689 |
| Bókfært verð 1.1.2014 | 243.871 | 451.124 | 694.995 |
| Bókfært verð 31.12.2014 | 237.402 | 399.829 | 637.231 |
| Bókfært verð 31.12.2015 | 230.933 | 385.721 | 616.654 |
| Afskriftahlutföll | 2 - 4% | 15 - 33% | |

Fasteignamat fasteigna í árslok 2015 nam 226 millj. kr.(2014: 218 millj. kr.). Vátryggingarverðmæti fasteigna nam 472 millj. kr. (2014: 444 millj. kr.).

15. Viðskiptavild

Virðisrýrnunarpróf fyrir fjárskapandi einingar sem fela í sér viðskiptavild:

Viðskiptavild samstæðunnar að fjárhæð 244 millj. kr. er vegna kaupa á líftryggingarekstri hennar.

Í árslok 2015 var framkvæmt árlegt virðisrýrnunarpróf á viðskiptavildinni sem miðast við samþykktar rekstrarætlanir og afvaxtað framtíðarsjóðstreymi. Niðurstaða þess var sú að endurheimtanlegt virði er umtalsvert yfir bókfærðu verði.

16. Óefnislegar eignir

Óefnislegar eignir og afskriftir þeirra greinast þannig:

| | Hugbúnaður | Viðskipta- sambönd | Samtals |
|---------------------------------|------------|-----------------------|--------------|
| Heildarverð 1.1. 2014 | 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 |
| Viðbót á árinu | 6.180 | 0 | 6.180 |
| Heildarverð 31.12.2015 | 852.263 | 5.432.000 | 6.284.263 |
| Afskrifað alls 1.1.2014 | (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) |
| Afskrifað á árinu | (299.613) | (3.530.801) | (3.830.414) |
| Afskrifað alls 31.12.2015 | (768.309) | (5.432.000) | (6.200.309) |
| Bókfært verð 1.1. 2014 | 475.839 | 3.892.934 | 4.368.773 |
| Bókfært verð 31.12. 2014 | 377.387 | 3.530.801 | 3.908.188 |
| Bókfært verð 31.12. 2015 | 83.954 | 0 | 83.954 |
| Afskriftahlutföll | 20%-100% | 100% | |

Skýringar, frh.:

17. Fjáreignir

Eftirfarandi tafla sýnir flokkun fjáreigna ásamt gangvirði þeirra:

2015

| | Fjáreignir á gangvirði | Lán og kröfur | Samtals | Gangvirði |
|---------------------------------------|---------------------------|------------------|------------|------------|
| Verðbréf | 33.785.312 | 0 | 33.785.312 | 33.785.312 |
| Endurtryggingaeignir | 0 | 157.906 | 157.906 | 157.906 |
| Viðskiptakröfur og aðrar kröfur | 0 | 3.803.790 | 3.803.790 | 3.803.790 |
| Handbært fé | 0 | 1.385.478 | 1.385.478 | 1.385.478 |
| Fjáreignir samtals | 33.785.312 | 5.347.174 | 39.132.486 | 39.132.486 |

2014

| | | | | |
|---------------------------------------|------------|-----------|------------|------------|
| 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 |

Það er álit stjórnenda samstæðunnar að bókfært verð fjáreigna sem flokkast sem lán og kröfur endurspeglir gangvirði þeirra.

Taflan hér á eftir sýnir fjáreignir færðar á gangvirði eftir verðmatsaðferð:

| | Stig 1 | Stig 2 | Stig 3 | Samtals |
|------------------------------|------------|------------|-----------|------------|
| 2015 | | | | |
| Fjáreignir á gangvirði | 18.751.376 | 13.132.096 | 1.901.840 | 33.785.312 |
| 2014 | | | | |
| Fjáreignir á gangvirði | 22.475.091 | 9.911.586 | 1.559.627 | 33.946.304 |

Engar fjáreignir voru færðar á milli stiga á árinu 2015.

Í Stig 2 eru færðir verðbréfasjóðir og fjáreignir þar sem ekki er virkur markaður. Matið á eignunum ákvarðast af nýlegum viðskiptum ótengdra aðila eða kaupþilboðum frá ótengdum aðilum. Einnig er stuðst við gangvirði annarra sambærilegra fjáreigna. Gengi á sjóðum er reiknað út frá gengi undirliggjandi eigna.

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 1.1.2015 | 1.559.627 |
| Keypt | 458.550 |
| Selt/afborganir | (325.012) |
| Matsbreyting | 208.675 |
| Staða 31.12.2015 | 1.901.840 |

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

Skýringar, frh.:

18. Verðbréf

| Verðbréf á gangvirði greinast þannig: | 2015 | 2014 |
|--|------------|------------|
| Skuldabréf: | | |
| Ríkistryggð verðbréf | 11.522.284 | 12.846.770 |
| Önnur skuldabréf | 6.536.025 | 8.092.364 |
| Skuldabréf samtals | 18.058.309 | 20.939.134 |
| Hlutdeildarskírteini: | | |
| Skuldabréfasjóðir með ríkistryggðum verðbréfum | 1.251.838 | 2.218.145 |
| Aðrir skuldabréfasjóðir | 1.067.585 | 786.395 |
| Hlutdeildarsjóðir þar sem líftryggingatakar bera fjárfestingaráhættu | 3.321.205 | 3.119.586 |
| Hlutdeildarskírteini samtals | 5.640.628 | 6.124.126 |
| Hlutabréf: | | |
| Skráð í kauphöll | 7.559.269 | 3.985.791 |
| Óskráð | 1.080.585 | 1.100.574 |
| Hlutabréf samtals | 8.639.854 | 5.086.365 |
| Önnur verðbréf: | | |
| Fasteignafélög | 395.463 | 372.699 |
| Bundin innlán | 1.051.058 | 1.423.980 |
| | 1.446.521 | 1.796.679 |
| Verðbréf samtals | 33.785.312 | 33.946.304 |

19. Endurtryggingaeygnir

| Endurtryggingaeygnir greinast þannig: | 2015 | 2014* |
|---|-----------|---------|
| Hluti endurtryggjenda í váttryggingaskuld: | | |
| Iðgjaldaskuld | 143.545 | 123.915 |
| Tjónaskuld | 927.493 | 591.016 |
| Hluti endurtryggjenda í váttryggingaskuld samtals | 1.071.038 | 714.931 |
| Krafa á endurtryggjendur | 157.906 | 95.138 |
| Endurtryggingaeygnir samtals | 1.228.944 | 810.069 |

*Samanburðarfjárhæðum vegna 2014 hefur verið breytt frá áður birtum ársreikningi 2014 í samræmi við skýringu nr.3.

20. Viðskiptakröfur og aðrar kröfur

| Viðskiptakröfur og aðrar kröfur greinast þannig: | 2015 | 2014 |
|---|------------|------------|
| Viðskiptakröfur tengdar váttryggingastarfsemi | 4.010.091 | 3.687.171 |
| Útlán tengd váttryggingastarfsemi | 22.512 | 63.765 |
| Afdreginn fjármagnstekjuskattur | 274.574 | 239.985 |
| Aðrar kröfur | 223.805 | 164.418 |
| Virðisrárnun viðskiptakrafna | (452.618) | (478.292) |
| Viðskiptakröfur og aðrar kröfur samtals | 4.078.364 | 3.677.047 |

Skýringar, frh.:

21. Eigið fé

Hlutfé

Heildarhlutfé félagsins samkvæmt samþykktum þess er 1.593 millj. kr. í árslok 2015. Allt hlutfé er greitt að fullu. Eitt atkvæði fylgir hverjum einnar krónu hlut í félaginu. Félagið á eigin hlutabréf að nafnverði 30,1 millj. kr. sem færð eru til lækkunar á eigin fé.

Arðgreiðslur

Arðgreiðslur til hluthafa eru færðar til lækkunar á eigin fé þegar þær hafa verið samþykktar á aðalfundi. Samkvæmt lögum um hlutfélög nr. 2/1995 má úthluta sem arði hagnaði samkvæmt samþykktum ársreikningi síðasta árs, yfirfærðum hagnaði frá fyrri árum og frjálsum sjóðum. Hins vegar takmarkar gjaldþolsákvæði þær hámarksfjárhæðir sem félagið getur greitt sem arð til hluthafa sinna.

Yfirverð

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

Óráðstafað eigið fé er uppsafnaður hagnaður eða tap vegna starfsemi félagsins að frádregnum arðgreiðslum og framlögum í lögbundinn varasjóð.

22. Gjaldþol

Lágmarksgjaldþol félagsins sem er reiknað samkvæmt 32. gr. laga um váttryggingastarfsemi nr. 56/2010 nam í árslok 2015 2.303 millj. kr. (2014: 2.266 millj. kr.) og reiknað gjaldþol (sbr. 31. gr.) 12.964 millj. kr. (2014: 11.854 millj. kr.) eftir arðgreiðslu.

Mismunur á reiknuðu gjaldþoli og bókfærðu eigin fé greinist þannig:

| | 2015 | 2014* |
|---|--------------|--------------|
| Eigið fé samkvæmt efnahagsreikningi | 16.291.219 | 20.003.434 |
| Viðskiptavild | (243.578) | (243.578) |
| Óefnislegar eignir | (83.954) | (3.908.188) |
| Arðgreiðsla | (3.000.000) | (3.997.228) |
| Reiknað gjaldþol eftir arðgreiðslu | 12.963.687 | 11.854.440 |

Aðlagð gjaldþol samstæðunnar (sbr. 31. gr. laga nr. 56/2010) er 12.222 millj. kr. (2014: 8.948 millj. kr.) og lágmarksfjárhæð aðlagðs gjaldþols er 3.041 millj. kr. (2014: 2.975 millj. kr.) eftir arðgreiðslu.

| | | |
|--|------|------|
| Gjaldþolshlutfall móðurfélags..... | 5,63 | 4,27 |
| Aðlagð gjaldþolshlutfall samstæðunnar..... | 4,02 | 3,01 |

*Samanburðarfjárhæðum vegna 2014 hefur verið breytt frá áður birtum ársreikningi 2014 í samræmi við skýringu nr.3.

Gjaldþolshlutfall(SCR) í samræmi við matsreglur Solvency II í árslok 2015 fyrir arðgreiðslu greinist þannig:

| | 2015 |
|--------------------------------------|--------------|
| Eiginfjárgrunnur | 15.963.687 |
| Váttryggingaráhætta | 7.608.750 |
| Markaðsáhætta | 5.134.965 |
| Mótaðilaáhætta | 1.247.100 |
| Fjölþættingaáhrif | (4.537.601) |
| Rekstraráhætta | 542.570 |
| Aðlögun vegna frestaðra skatta | (1.430.000) |
| Eiginfjárfkrafa samtals | 8.565.784 |
| Gjaldþolshlutfall (SCR) | 1,86 |

Skýringar, frh.:

23. Vátryggingaskuld

| Vátryggingaskuld greinist þannig: | 2015 | 2014* |
|--------------------------------------|------------|------------|
| Vátryggingaskuld (heild): | | |
| Tjónaskuld | 14.494.708 | 13.480.827 |
| Vildarafsláttur | 496.889 | 508.786 |
| Iðgjaldaskuld | 5.161.313 | 4.897.488 |
| Vátryggingaskuld samtals | 20.152.910 | 18.887.101 |
| Hluti endurtryggjenda: | | |
| Tjónaskuld | 927.493 | 591.016 |
| Iðgjaldaskuld | 143.545 | 123.915 |
| Hluti endurtryggjenda samtals | 1.071.038 | 714.931 |
| Eigin vátryggingaskuld: | | |
| Tjónaskuld | 13.567.215 | 12.889.811 |
| Vildarafsláttur | 496.889 | 508.786 |
| Iðgjaldaskuld | 5.017.768 | 4.773.573 |
| Eigin vátryggingaskuld samtals | 19.081.872 | 18.172.170 |

Áætlun vegna tilkynntra tjóna, tjónakostnaðar og kostnaðar vegna orðinna en ótilkynntra tjóna er skuldfærð að frádregnu væntanlegu hrakvirði tjónamuna. Heildarfjárhæð hrakvirðis í árslok 2015 og 2014 er óverulegt.

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

Þróun vátryggingaskuldar á árinu greinist þannig:

| 2015 | Heild | Hlutdeild endurtryggjenda | Í eigin hlut |
|---|--------------|---------------------------|--------------|
| Tjónaskuld: | | | |
| Tjónaskuld í upphafi árs | 13.480.827 | (591.016) | 12.889.811 |
| Greidd tjón á árinu vegna eldri ára | (4.637.808) | 147.079 | (4.490.729) |
| Breyting tjónaskuldar vegna tjóna ársins | 5.657.498 | (527.431) | 5.130.067 |
| Breyting tjónaskuldar vegna tjóna fyrri ára | (5.809) | 43.875 | 38.066 |
| Tjónaskuld í árslok | 14.494.708 | (927.493) | 13.567.215 |
| Iðgjaldaskuld: | | | |
| Iðgjaldaskuld í upphafi árs | 4.897.488 | (123.915) | 4.773.573 |
| Breyting á árinu | 263.825 | (19.630) | 244.195 |
| Iðgjaldaskuld í árslok | 5.161.313 | (143.545) | 5.017.768 |

Skýringar, frh.:

23. Vátryggingaskuld, frh.:

| 2014* | Heild | Hlutdeild endur- tryggjenda | Í eigin hlut |
|---|-------------------|-----------------------------------|-------------------|
| Tjónaskuld: | | | |
| Tjónaskuld í upphafi árs | 13.501.406 | (402.422) | 13.098.984 |
| Greidd tjón á árinu vegna eldri ára | (4.882.050) | 123.877 | (4.758.173) |
| Breyting tjónaskuldar vegna tjóna ársins | 4.764.562 | (323.356) | 4.441.206 |
| Breyting tjónaskuldar vegna tjóna fyrri ára | 96.910 | 10.885 | 107.795 |
| Tjónaskuld í árslok | <u>13.480.827</u> | <u>(591.016)</u> | <u>12.889.811</u> |
| Löggjaldaskuld: | | | |
| Löggjaldaskuld í upphafi árs | 4.736.489 | (163.254) | 4.573.235 |
| Breyting á árinu | 160.999 | 39.339 | 200.338 |
| Löggjaldaskuld í árslok | <u>4.897.488</u> | <u>(123.915)</u> | <u>4.773.573</u> |

Þróun tjónaskuldar á árinu 2015, tjón ársins:

| | Heild | Hlutdeild endur- tryggjenda | Í eigin hlut |
|---|-------------------|-----------------------------------|-------------------|
| Greitt vegna tjóna sem urðu á árinu | 5.587.710 | (160.327) | 5.427.383 |
| Tjónaskuld vegna tjóna sem urðu á árinu | 5.657.498 | (527.431) | 5.130.067 |
| Breyting tjónaskuldar vegna tjóna fyrri ára | (5.809) | 43.875 | 38.066 |
| Tjón ársins | <u>11.239.399</u> | <u>(643.883)</u> | <u>10.595.516</u> |
| Heildartjónagreiðslur ársins greinast þannig: | | | |
| Greitt vegna tjónsatburða sem urðu á árinu | 5.587.710 | (160.328) | 5.427.382 |
| Greitt vegna tjónsatburða fyrri ára | 4.637.808 | (147.079) | 4.490.729 |
| Bókfærð tjón | <u>10.225.517</u> | <u>(307.407)</u> | <u>9.918.110</u> |

Þróun tjónaskuldar á árinu 2014, tjón ársins:

| | Heild | Hlutdeild endur- tryggjenda | Í eigin hlut |
|---|------------------|-----------------------------------|------------------|
| Greitt vegna tjóna sem urðu á árinu | 4.492.748 | (109.930) | 4.382.818 |
| Tjónaskuld vegna tjóna sem urðu á árinu | 4.764.562 | (323.356) | 4.441.206 |
| Breyting tjónaskuldar vegna tjóna fyrri ára | 96.910 | 10.885 | 107.795 |
| Tjón ársins | <u>9.354.220</u> | <u>(422.401)</u> | <u>8.931.819</u> |
| Heildartjónagreiðslur ársins greinast þannig: | | | |
| Greitt vegna tjónsatburða sem urðu á árinu | 4.492.748 | (109.929) | 4.382.819 |
| Greitt vegna tjónsatburða fyrri ára | 4.882.050 | (123.877) | 4.758.173 |
| Bókfærð tjón | <u>9.374.798</u> | <u>(233.806)</u> | <u>9.140.992</u> |

*Samanburðarfjárhæðum vegna 2014 hefur verið breytt frá áður birtum ársreikningi 2014 í samræmi við skýringu nr.3.

Skýringar, frh.:

23. Vátryggingaskuld, frh.:

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.

Í viðauka á bls. 40 má sjá þróun tjónaskuldar í skaðatryggingum hjá samstæðunni og forvera hennar á undanliðnum tíu árum og stöðu hennar í árslok 2015.

Við ársuppgjör 2015 tók samstæðan upp nýjar aðferðir við mat á tjónaskuld sem byggir á matsreglum samkvæmt Solvency II gjaldþolsreglum. Aðferðin byggir á því að meta vænt gildi eða meðaltal (líkindafræðilegt vegið meðaltal) á núvirtu greiðsluflæði fyrir núverandi skuldbindingar, dreift yfir uppgjörstímabil samningsins. Við útreikning á vænta gildinu er tekið tillit til markaðs- og tryggingafræðilegra upplýsinga sem eru fánlegar á þeim tíma sem matið á sér stað. Við útreikning á tjónaskuld er safninu skipt upp í einsleita áhættuhópa (e. homogenous risk groups) og tjónskuldin metin fyrir hvern hóp fyrir sig. Vænt gildi tjónaskuldarinnar er kallað besta mat (e. best estimate).

Til viðbótar við besta mat tjónaskuldar er reiknað út áhættuálag (e. risk margin) en sú upphæð stendur fyrir áætlaðan viðbótarkostnað sem utanaðkomandi aðili þyrfti að taka á sig við yfirtöku á vátryggingaskuldbindingum félagsins.

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

24. Skatteign (tekjuskattsskuldbinding)

Skatteign (tekjuskattsskuldbinding) greinist þannig:

| | 2015 | 2014* |
|---|------------|------------|
| Tekjuskattsskuldbinding 1.1. | (883.944) | (139.439) |
| Áhrif breytinga á reikningsskilaaðferð | 0 | (541.723) |
| Tekjuskattur ársins | 552.510 | (203.933) |
| Leiðrétting fyrra árs | 0 | 1.151 |
| Skattur til greiðslu | 343.653 | 0 |
| Skatteign (tekjuskattsskuldbinding) 31.12. | 12.219 | (883.944) |

Tekjuskattsskuldbinding greinist á eftirtalda liði:

| | | |
|-------------------------------------|-----------|------------|
| Rekstrarfjármunir | (39.630) | (139.171) |
| Óefnislegar eignir | 0 | (706.160) |
| Viðskiptakröfur | 49.186 | 95.658 |
| Aðrir efnahagsliðir | 2.663 | (134.271) |
| Tekjuskattsskuldbinding 31.12. | 12.219 | (883.944) |

*Samanburðarfjárhæðum vegna 2014 hefur verið breytt frá áður birtum ársreikningi 2014 í samræmi við skýringu nr.3.

25. Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir

Viðskiptaskuldir og aðrar skuldir greinast þannig:

| | | |
|--|-----------|-----------|
| Viðskiptaskuldir | 1.206.928 | 1.253.780 |
| Skuldir vegna endurtrygginga | 118.588 | 60.411 |
| Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir samtals | 1.325.516 | 1.314.191 |

Skýringar, frh.:

Áhættustýring

26. Yfirlit

Eftirfarandi áhætta fylgja starfsemi samstæðunnar:

- **vátryggingaáhætta**
- **mótaðilaáhætta**
- **lausafjáraáhætta**
- **markaðsáhætta**
- **gjaldmiðlaáhætta**
- **rekstraráhætta**
- **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 starfsþjálfun 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 gjaldþolskröfu og framkvæmt eigið áhættu- og gjaldþolsmat (ORSA) í samvinnu við stjórn. Í eigin áhættu og gjaldþolsmati (ORSA) eru tilgreindar helstu áhættur sem félagið stendur frammi fyrir en eru ekki hluti af staðlaðri formúlu útreiknings á gjaldþolskröfum skv. Solvency II. Árlega er skýrsla um eigið áhættu- og gjaldþolsmat send Fjármálaeftirlitinu til umsagnar.

27. 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 hærrí 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 tölfræðilegra 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 fjáreigna sem háðar eru markaðsáhættu.

| Verðbréf færð á gangvirði gegnum rekstarreikning: | 2015 | 2014* |
|---|------------|------------|
| Verðbréf skráð í Nasdaq Iceland | 25.227.708 | 24.434.180 |
| Sjóðir með skráðum verðbréfum | 3.356.777 | 2.930.971 |
| Óskráð verðbréf | 1.879.622 | 3.461.567 |
| Verðbréf samtals | 30.464.107 | 30.826.718 |
| Krafa á endurtryggjendur | 157.906 | 95.138 |
| Viðskiptakröfur og aðrar kröfur | 3.803.790 | 3.437.062 |
| Handbært fé | 1.385.478 | 985.839 |
| Samtals | 35.653.375 | 35.344.757 |
| Eigin vátryggingaskuld | 19.081.872 | 18.172.170 |

Skýringar, frh.:

27. Vátryggingaáhætta, frh.

Verðbréf eru sett fram án verðbréfa tengdum þeim líftryggingarsamningum þar sem fjárfestingaráhættan er borin af vátryggingataka að fjárhæð 3.321 millj.kr.í árslok 2015.

Samstæðan jafnar sjóðsflæði af eignum og skuldum í safni sínu með því að áætla meðallíftíma þeirra.

Meðallengd vátryggingaskuldbindinga er reiknuð með núvirtu greiðsluflæði vátryggingaskuldbindinga. Þeir þættir sem hafa áhrif á meðallengdina eru tímasetningar og upphæðir greiðsluflæðis vátryggingaskuldar og vaxtaferill notaður til núvirðingar. Aukinn hlutfallslegur tjónaþungi á nýlegum tjónsárum getur lækkað meðallengdina sem og hækkun á markaðsvöxtum. Aukinn hlutfallslegur tjónagreiðsluþungi á seinni tjónsárum getur aukið meðallengdina sem og lækkun á markaðsvöxtum.

| | 2015 | 2014* |
|-------------------------------------|------|-------|
| Eignatryggingar | 1,1 | 1,0 |
| Sjó-, flug- og farmtryggingar | 0,6 | 0,5 |
| Lögb.ökutækjetryggingar | 1,7 | 1,7 |
| Frjálsar ökutækjetryggingar | 0,6 | 0,7 |
| Ábyrgðatryggingar | 2,7 | 2,9 |
| Slysa-og sjúkratryggingar | 1,8 | 1,7 |
| Frumtryggingar samtals | 1,8 | 1,8 |
| Líftryggingar | 1,4 | 1,4 |

*Samanburðarfjárhæðum vegna 2014 hefur verið breytt frá áður birtum ársreikningi 2014 í samræmi við skýringu nr.3.

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 |
| 2015 | | | | | | |
| Fjáreignir, tengdar vátryggingasamningum | | | | | | |
| Verðbréf færð á gangvirði gegnum rekstrarreikning: | | | | | | |
| Verðbréf skráð á | | | | | | |
| Nasdaq Iceland | 25.227.708 | 4.342.428 | 1.726.194 | 752.467 | 3.449.277 | 14.957.343 |
| Sjóðir með skráðum bréfum | 3.356.777 | 0 | 0 | 0 | 116.211 | 3.240.566 |
| Óskráð verðbréf | 1.879.622 | 300.259 | 0 | 103.314 | 0 | 1.476.048 |
| Verðbréf samtals | 30.464.107 | 4.642.687 | 1.726.194 | 855.781 | 3.565.488 | 19.673.957 |
| Krafa á endurtr. | 157.906 | 157.906 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Viðskiptakröfur | 3.803.790 | 3.803.790 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Handbært fé | 1.385.478 | 1.385.478 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Samtals | 35.811.281 | 9.989.861 | 1.726.194 | 855.781 | 3.565.488 | 19.673.957 |
| Eigin iðgjaldaskuld | 5.017.768 | 5.017.768 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Eigin tjónaskuld | 14.064.104 | 6.121.441 | 3.700.103 | 1.861.197 | 980.639 | 1.400.724 |
| Mism. í sjóðsflæði | 16.729.409 | (1.149.348) | (1.973.909) | (1.005.416) | 2.584.849 | 18.273.233 |

Skýringar, frh.:

27. Vátryggingaáhætta, frh.:

| | 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 | 13.398.597 | 5.857.393 | 3.315.341 | 1.744.071 | 923.098 | 1.558.694 |
| Mism. í sjóðsflæði | 17.172.587 | 6.175.769 | (518.485) | (1.234.005) | 113.826 | 12.635.482 |

Taflan hér að neðan sýnir skiptingu vátryggingaskuldar eftir tryggingategundum:

| | 31.12.2015 | | | 31.12.2014* | | |
|----------------------------|------------|-----------------------------------|--------------|-------------|-----------------------------------|--------------|
| | Heild | Hlutdeild endur- tryggjenda | Í eigin hlut | Heild | Hlutdeild endur- tryggjenda | Í eigin hlut |
| Eignatryggingar | 2.646.811 | (452.895) | 2.193.916 | 2.473.644 | (237.388) | 2.236.256 |
| Sjó-, flug- og farmt. | 480.866 | (212.928) | 267.938 | 245.809 | (53.702) | 192.107 |
| Lögb.ökutækjatr. | 9.376.057 | 0 | 9.376.057 | 8.879.508 | 0 | 8.879.508 |
| Frjálsar ökutækjatr. | 1.281.917 | 0 | 1.281.917 | 1.250.741 | 0 | 1.250.741 |
| Ábyrgðatryggingar | 1.922.882 | (131.180) | 1.791.702 | 1.982.158 | (160.553) | 1.821.605 |
| Slysa-og sjúkratr. | 3.199.368 | (4.196) | 3.195.172 | 2.800.430 | (7.329) | 2.793.101 |
| Endurtryggingar | 75.594 | 0 | 75.594 | 184.822 | 0 | 184.822 |
| Líftryggingar | 1.169.415 | (269.839) | 899.576 | 1.069.990 | (255.959) | 814.031 |
| Samtals | 20.152.910 | (1.071.038) | 19.081.872 | 18.887.101 | (714.931) | 18.172.170 |

*Samanburðarfjárhæðum vegna 2014 hefur verið breytt frá áður birtum ársreikningi 2014 í samræmi við skýringu nr.3.

Helstu forsendur við mat á vátryggingaskuld

Mat á vátryggingaskuld og þær forsendur sem notaðar eru byggja á mati stjórnenda. Þær 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 tjónatíðni fyrir hvert tjónsár. Forsendur eru endurskoðaðar reglulega í þeim tilgangi að tryggja raunhæft og sannjarnt mat.

Skýringar, frh.:

27. Vátryggingaáhætta, frh.:

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

| | Forsendu- breytingar | 2015 | 2014 |
|---|-------------------------|---------|-----------|
| Tjónatiðni | +/- 1% | 990.024 | 816.000 |
| Meðaltjón | +/- 1% | 97.965 | 81.000 |
| Óf-/vanmat tjónaskuldar í langtímagreinum | +/- 10% | 887.204 | 1.006.000 |
| Iðgjöld | +/- 1% | 112.609 | 109.000 |

Endurtryggingaráhætta

Samstæðan stýrir vátryggingaáhættu sinni meðal annars með gerð endurtryggingasamninga, þar sem hluti af áhættutöku er færður yfir til endurtryggjenda. 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. 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 2015 og áætlun um skiptingu fyrir árið 2016.

| | 2016 | 2015 |
|---------------|--------|--------|
| AA- | 73,4% | 72,2% |
| A+ | 23,4% | 24,6% |
| A | 0,0% | 1,2% |
| A- | 3,2% | 2,0% |
| Samtals | 100,0% | 100,0% |

Vaxtaáhætta

Stærsti hluti fjáreigna samstæðunnar er vaxtaberandi. Næmnigreining fyrir vaxtaáhættu sýnir hvernig breytingar á gangvirði verðbréfa sveiflast vegna breytinga á markaðsvöxtum á reikningsskiladegi. Fyrir fjáreignir og vátryggingasamninga tengist næmnigreiningin aðeins því fyrnefnda þar sem bókfært verð vátryggingasamninga er ekki næmt fyrir breytingum á markaðsáhættu. 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 530 millj. kr. minni hagnaðar fyrir skatta á árinu 2015 (2014: 928 millj. kr. minni hagnaður). Lækkun ávöxtunarkröfu um 100 punkta í árslok hefði leitt til 564 millj. kr. meiri hagnaðar fyrir skatta á árinu 2015 (2014:1.030 millj. kr. meiri hagnaður).

Verðáhætta

Næmnigreining fyrir verðáhættu 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 fjármálagæringa 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.

Skýringar, frh.:

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.

28. 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 mótaðilaáhöttu.

Ítarlega er fylgst með vanskilum á iðgjöldum 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 mótaðilaáhætta. Hámarks mótaðilaáhætta á uppgjörstigi greinist þannig:

| | 2015 | 2014 |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Verðbréf | 30.464.107 | 30.826.718 |
| Endurtryggingakröfur | 157.906 | 95.138 |
| Viðskiptakröfur og aðrar kröfur | 4.078.364 | 3.677.047 |
| Handbært fé | 1.385.478 | 985.839 |
| Fjáreignir samtals | <u>36.085.855</u> | <u>35.584.742</u> |

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

Aldursgreining viðskiptakrafna sem ekki hafa verið virðisrýrðar er eftirfarandi:

| | 2015 | 2014 |
|---|------------------|------------------|
| Hvorki gjaldfallnar né virðisrýrðar | 3.225.524 | 2.826.582 |
| Í vanskilum 1 - 30 dagar | 155.181 | 160.631 |
| Í vanskilum 31 - 90 dagar | 90.573 | 131.923 |
| Í vanskilum 91 - 120 dagar | 108.707 | 153.508 |
| Fjáreignir samtals | <u>3.579.985</u> | <u>3.272.644</u> |

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

| Yfirlit um hreyfingar á virðisrýrnun viðskiptakrafna og annara krafna á árinu er eftirfara | 2015 | 2014 |
|--|----------------|----------------|
| Virðisrýrnun í upphafi árs | 478.292 | 478.063 |
| Gjaldfærsla ársins | 15.427 | 50.283 |
| Endanlega tapað á árinu | (41.101) | (50.054) |
| Virðisrýrnun í lok árs | <u>452.618</u> | <u>478.292</u> |

Skýringar, frh.:

28. Mótaðilaáhætta frh.:

Eftirfarandi tafla sýnir fjáreignir félagsins eftir alþjóðlegu lánshæfismati útgefanda þeirra:

| 2015 | AA | A | BBB | BB | Ekki skráð | Samtals |
|--|----------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Verðbréf | 0 | 0 | 12.343.723 | 6.844.990 | 11.275.394 | 30.464.107 |
| Endurtryggingar | 0 | 1.228.944 | 0 | 0 | 0 | 1.228.944 |
| Viðskiptakröfur og aðrar kröfur | 0 | 0 | 274.574 | 0 | 3.803.790 | 4.078.364 |
| Handbært fé | 0 | 0 | 0 | 0 | 1.385.478 | 1.385.478 |
| Samtals | 0 | 1.228.944 | 12.618.297 | 6.844.990 | 16.464.662 | 37.156.893 |
| 2014 | AA | A | BBB | BB | Ekki skráð | Samtals |
| Verðbréf | 0 | 0 | 3.681.188 | 16.817.252 | 10.328.278 | 30.826.718 |
| Endurtryggingar | 0 | 810.069 | 0 | 0 | 0 | 810.069 |
| Viðskiptakröfur og aðrar kröfur | 0 | 0 | 239.985 | 0 | 3.437.063 | 3.677.048 |
| Handbært fé | 0 | 0 | 0 | 0 | 985.839 | 985.839 |
| Samtals | 0 | 810.069 | 3.921.173 | 16.817.252 | 14.751.180 | 36.299.674 |

29. Lausafjáraáhætta

Lausafjáraáhætta 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:

| 2015 | 0-1 ár | 1-5 ár | Yfir 5 ár | Enginn gjalddagi | Samtals |
|---------------------------------------|-------------------|------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| Eignir: | | | | | |
| Verðbréf | 7.963.892 | 6.147.463 | 11.037.576 | 8.636.381 | 33.785.312 |
| Endurtryggingaeignir | 1.228.944 | 0 | 0 | 0 | 1.228.944 |
| Viðskiptakröfur og aðrar kröfur | 4.078.364 | 0 | 0 | 0 | 4.078.364 |
| Handbært fé | 1.385.478 | 0 | 0 | 0 | 1.385.478 |
| Fjáreignir samtals | 14.656.678 | 6.147.463 | 11.037.576 | 8.636.381 | 40.478.098 |
| Skuldir: | | | | | |
| Tjónaskuld | 6.618.329 | 6.972.544 | 1.400.724 | 0 | 14.991.597 |
| Iðgjaldaskuld | 5.161.313 | 0 | 0 | 0 | 5.161.313 |
| Líftrygg.sk. með fjárfestingaáh. | | | | | |
| líftryggingataka | 3.321.205 | 0 | 0 | 0 | 3.321.205 |
| Viðskiptaskuldir | 1.325.516 | 0 | 0 | 0 | 1.325.516 |
| Fjárskuldir samtals | 16.426.363 | 6.972.544 | 1.400.724 | 0 | 24.799.631 |
| Eignir - skuldir | (1.769.685) | (825.081) | 9.636.852 | 8.636.381 | 15.678.467 |

Skýringar, frh.:

29. Lausafjánhætta frh.:

| 2014* | 0-1 ár | 1-5 ár | Yfir 5 ár | Enginn gjaldtagi | Samtals |
|---------------------------------------|-------------------|------------------|-------------------|---------------------|-------------------|
| Eignir: | | | | | |
| Verðbréf | 9.955.015 | 8.122.097 | 10.415.924 | 5.453.268 | 33.946.304 |
| Endurtryggingaeignir | 810.069 | 0 | 0 | 0 | 810.069 |
| Viðskiptakröfur og aðrar kröfur | 3.677.047 | 0 | 0 | 0 | 3.677.047 |
| Handbært fé | 985.839 | 0 | 0 | 0 | 985.839 |
| Fjáreignir samtals | 15.427.970 | 8.122.097 | 10.415.924 | 5.453.268 | 39.419.259 |
| Tjónaskuld | 6.286.590 | 6.644.987 | 1.058.035 | 0 | 13.989.613 |
| Iðgjaldaskuld | 4.897.488 | 0 | 0 | 0 | 4.897.488 |
| Líftrygg.sk. með fjárfestingaáh. | | | | | |
| Líftryggingataka | 3.119.586 | 0 | 0 | 0 | 3.119.586 |
| Viðskiptaskuldir | 1.314.192 | 0 | 0 | 0 | 1.314.192 |
| Fjárskuldir samtals | 15.617.856 | 6.644.987 | 1.058.035 | 0 | 23.320.879 |
| Eignir - skuldir | (189.886) | 1.477.110 | 9.357.889 | 5.453.268 | 16.098.380 |

*Samanburðarfjánhæðum vegna 2014 hefur verið breytt frá áður birtum ársreikningi 2014 í samræmi við skýringu nr.3.

30. Markaðsáhætta

Markaðsáhætta er hætta á því að breytingar á markaðsverði erlendra gjaldmiðla, vaxta og verðbréfa hafi áhrif á afkomu samstæðunnar eða virði fjárfestinga hennar í fjármálagningum. 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 markaðsáhættu minnst einu sinni á ári. Afkoma fjárfestinga er kynnt á mánaðarfresti og stjórn fær yfirlit yfir fjárfestingar og eignaflokkaskiptingu fjórum sinnum á ári.

31. Gjaldmiðlaáhætta

Gjaldmiðlaáhætta samstæðunnar greinist þannig:

| 2015 | USD | EUR | Aðrir Gjaldmiðlar | Samtals |
|---------------------------------------|-------------------|----------------|----------------------|----------------|
| Eignir: | | | | |
| Verðbréf | 73.923 | 259.164 | 0 | 333.087 |
| Endurtryggingaeignir | 0 | 118.414 | 174 | 118.588 |
| Handbært fé | 127.341 | 39.069 | 99.296 | 265.706 |
| Samtals | 201.264 | 416.647 | 99.470 | 717.381 |
| Skuldir: | | | | |
| Vátryggingaskuld | 71.379 | 0 | 0 | 71.379 |
| Samtals | 71.379 | 0 | 0 | 71.379 |
| Fjárhagsleg staða, nettó | 129.885 | 416.647 | 99.470 | 646.002 |
| 2014 | | | | |
| 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 |

Skýringar, frh.:

32. 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 útlána-, markaðs-, eða lausafjárahættur, 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.

33. Eiginfjárahætta

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 viðskiptaþróun 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 áhættupátta 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 22.

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.

34. Skuldbindingar

Félagið hefur gert leigusamning vegna húsnæðis að Kringlunni 5 til 31. desember 2022. Húsaleiga á mánuði er 10,9 millj.kr. bundin vísitölu neysluverðs. Heildarskuldbinding vegna samningsins er 915 millj.kr. í árslok á verðlagi í desember 2015.

35. Tengdir aðilar

Skilgreining tengdra aðila

Tengdir aðilar samstæðunnar eru hluthafar, dótturfélög, stjórn móðurfélags, forstjóri og lykilstjórnendur og aðilar þeim tengdir. Félög 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:

| 2015 | Tekjur | Gjöld | Eignir | Skuldir |
|-----------------------|---------|---------|--------|---------|
| Hluthafar | 183.417 | 181.833 | 31.424 | 0 |
| Tengd félög | 60.413 | 75.100 | 4 | 684 |
| Lykilstarfsmenn | 5.382 | 6.180 | 1.057 | 0 |
| Stjórn | 1.318 | 133 | 135 | 0 |
| Samtals | 250.530 | 263.246 | 32.620 | 684 |

Skýringar, frh.:

35. Tengdir aðilar frh.

| 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 | 0 |

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

| | 2015 | | 2014 | |
|---|-------------------|---------------------------|-------------------|---------------------------|
| | Laun og hlunnindi | Mótframlag í lífeyrissjóð | Laun og hlunnindi | Mótframlag í lífeyrissjóð |
| Erna Gísladóttir, stjórnarformaður | 6.000 | 480 | 6.000 | 480 |
| Tómas Kristjánsson, stjórnarmaður | 3.225 | 258 | 3.000 | 240 |
| Heimir V. Haraldsson, stjórnarmaður | 3.225 | 258 | 3.000 | 240 |
| Hjördís E. Harðardóttir, stjórnarmaður | 3.225 | 258 | 2.000 | 160 |
| Ingi Jóhann Guðmundsson, stjórnarmaður | 3.225 | 258 | 3.000 | 240 |
| Kristín Haraldsdóttir fv. stjórnarmaður | 0 | 0 | 1.000 | 80 |
| Erna Hlíf Jónsdóttir, varamaður | 0 | 0 | 100 | 8 |
| Garðar Gíslason, varamaður | 275 | 22 | 250 | 20 |
| Jón Diðrik Jónsson, varamaður | 0 | 0 | 250 | 20 |
| Leifur Haraldsson, varamaður | 0 | 0 | 250 | 20 |
| Hafdís Böðvarsdóttir, stjórn Sjóvá Líf | 1.800 | 144 | 1.800 | 144 |
| Heiðrún L. Marteinsdóttir, stjórn Sjóvá Líf | 1.800 | 144 | 1.800 | 144 |
| Grétar Dór Sigurðsson, varamaður Sjóvá Líf | 150 | 15 | 300 | 24 |
| Guðný Benediktsdóttir, fv. form. endursk.n. | 300 | 24 | 1.200 | 120 |
| Finnur Sveinbjörnsson, form. endursk.nefnd | 1.000 | 80 | 600 | 48 |
| Sigrún Guðmundsd., endursk.nefnd | 400 | 32 | 0 | 0 |
| Anna Guðmund., endursk.n., varamaður | 775 | 62 | 850 | 68 |
| Hermann Björnsson, forstjóri | 40.602 | 5.418 | 39.275 | 5.417 |
| Ólafur Njáll Sigurðsson, framkvæmdastjóri* | 27.683 | 3.293 | 27.740 | 3.223 |
| Auður Danielsdóttir, framkvæmdastjóri | 23.878 | 2.801 | 22.912 | 2.638 |
| Elín Þórunn Eiríksdóttir, framkvæmdastjóri | 23.728 | 2.801 | 22.951 | 2.743 |
| Ómar Svavarsson, framkvæmdastjóri | 22.346 | 2.619 | 0 | 0 |
| Sæmundur Sæmundsson, framkvæmdastjóri | 23.457 | 3.664 | 23.488 | 3.587 |
| Valdemar Johnsen, fv. framkvæmdastjóri | 16.625 | 2.013 | 22.838 | 2.638 |

* Framkvæmdastjóri Fjármálasviðs og Sjóvá Líf.

Í árslok 2015 átti framkvæmdastjórn félagsins 3.248 þús. hluti í félaginu og hlutafé í Sjóvá í eigu stjórnarmanna og tengdra félaga var 284.468 þús. hlutir.

36. Dótturfélög í samstæðu

| | Staðsetning | Hluttur 2015 | Hluttur 2014 |
|---------------------------------------|-------------|--------------|--------------|
| Sjóvá-Almennar líftryggingar hf. | Ísland | 100% | 100% |
| Sjóvá Forvarnahúsið ehf. | Ísland | 100% | 100% |
| Keira 1 ehf. | Ísland | 100% | 100% |

37. Kennitölur

| Helstu kennitölur samstæðunnar eru eftirfarandi: | 2015 | 2014* |
|---|--------|-------|
| Tjónahlutfall - Tjón ársins/iðgjöld ársins | 79,8% | 68,8% |
| Endurtryggingahlutfall | 0,4% | 2,4% |
| Kostnaðarhlutfall | 23,6% | 23,6% |
| Samsett hlutfall (tjón+endurtryggingar+kostnaður) | 103,9% | 94,8% |
| Ávöxtun eigin fjár | 3,9% | 5,9% |
| Eiginfjárlutfall | 39,3% | 45,2% |

*Samanburðarfjárhæðum vegna 2014 hefur verið breytt frá áður birtum ársreikningi 2014 í samræmi við skýringu nr.3.

Skýringar, frh.:

38. 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, ber áhættu eða hefur réttinn til að njóta breytilegs ávinnings vegna þátttöku 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 virðisrýrnunar.

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 fjáreignirnar 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 vátryggingaskuld. 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.:

38. 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 frádreginni 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 verðávarðanir 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.

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.:

38. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir, frh.:

d. Rekstrarfjármunir

Rekstrarfjármunir eru færðir til eignar á kostnaðarverði að frádregnum uppsöfnuðum afskriftum og virðisrýrnun. 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 uppgjörssdegi 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. Eignærsla hennar miðast við yfirtökudag og heildargangvirði yfirfærðs endurgjalds, bókfært virði minnihluta í yfirtekna félaginu og gangvirði fyrri hlutdeildar í yfirtekna félaginu að frádregnu gangvirði yfirtekinnar 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 virðisrýrnun. Virðisrýrnunarpróf er framkvæmt árlega eða oftár ef atburðir eða breytingar gefa til kynna virðisrýrnun 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 stjórnun.

(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.

(iii) Virðisrýrnun eigna sem ekki teljast fjáreignir

Eignir sem hafa ótilgreindan nýtingartíma eru ekki afskrifaðar en fara árlega í virðisrýrnunarpróf. Hvenær sem atburðir eða breyttar aðstæður valda því að vísbendingar eru um að bókfært verð sé ekki enduheimtanlegt fara þær í gegnum mat á virðisrýrnun. Virðisrýrnun 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 virðisrýrnun 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 uppgjörssdegi til að kanna hvort vísbendingar séu um að rýrnun hafi minnkað eða horfið.

Skýringar, frh.:

38. 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 samþykkja 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.

Skadaþryggingar

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 uppgjörstegi hvort skráð tjónaskuld sé nægjanleg til þess að standa við áætlaðar skuldbindingar samstæðunnar með því að meta framtíðarfjárlæði tjónaskuldarinnar. Allar breytingar á tjónaskuldinni koma fram í rekstrarreikningi (sjá skýringu 9). 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 7 og 9).

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.:

38. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir, frh.:

h. Eigið fé

(i) Hlutafé

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 vextirnir 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 frádregnum 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 endurtryggingariðgjöldum.

(iii) Tjón

Gjaldfærð tjón í rekstrarreikningi eru tjón ársins ásamt hækkun eða lækkun vegna tjóna fyrri ára. Tjónaskuld í efnahagsreikningi er heildarfjárhæð tilkynntra 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 þóknanir og álag eða frádrag, greitt eða móttekið, 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.

Skýringar, frh.:

38. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir, frh.:

I. Rekstrarkostnaður

Rekstrarkostnaður samanstendur af launakostnaði, markaðskostnaði, tölvukostnaði, skrifstofu- og stjórnunarkostnaði, 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 uppgjörsteggi, 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 uppgjörsteggi. 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 uppgjörsteggi 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 vegns 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. Starfspáttayfirlit

Rekstrarstarfspáttur 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. Innleiðing á nýjum og endurbættum stöðlum

Samstæðan hefur innleitt alþjóðlega reikningsskilastaðla, eins og þeir eru samþykktir af Evrópusambandinu í lok árs 2015, breytingar á þeim og nýjar túlkningar. Það er mat stjórnenda að innleiðing nýrra og endurbættra staðla og túlkana hafi ekki veruleg áhrif á samstæðuársreikninginn. Samstæðan hefur ekki innleitt nýja eða endurbætta staðla sem hafa verið gefnir út en ekki tekið gildi. Það er mat stjórnenda að innleiðing nýrra og endurbættra staðla og túlkana sem ekki hafa tekið gildi muni ekki hafa ekki veruleg áhrif á samstæðuársreikninginn.

Viðauki við skýringu 23 (óendurskoðað)

Þróun tjónaskuldar

Félagið hóf starfsemi 30. september 2009 í þeim tilgangi að taka yfir tryggingastarfsemi og tengdar skuldbindingar SJ Eignarhaldsfélags hf. (þá 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 2015 sýnd hér á eftir.

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

Árin 2014 og 2015 eru reiknuð miðað við Solvency II þar sem tjónaskuldin er reiknuð sem besta mat og núvirt en eldri ár eru úr fyrri ársreikningum.

| | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | Samtals |
|--|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|---------|
| Heilðarfjárhæðir (millj.kr.) | | | | | | | | | | | |
| Mat á endanlegum tjónakostnaði: | | | | | | | | | | | |
| - í lok tjónsárs | 9.057 | 8.817 | 9.823 | 8.626 | 7.906 | 8.411 | 8.835 | 8.690 | 8.757 | 10.784 | |
| - einu ári síðar | 8.739 | 8.991 | 9.890 | 8.785 | 7.963 | 8.804 | 9.449 | 8.408 | 9.412 | | |
| - tveimur árum síðar | 8.658 | 8.808 | 9.715 | 8.669 | 7.733 | 8.627 | 8.605 | 8.713 | | | |
| - þremur árum síðar | 7.993 | 8.611 | 9.501 | 8.267 | 7.460 | 7.542 | 8.449 | | | | |
| - fjórum árum síðar | 8.042 | 8.442 | 9.275 | 8.002 | 7.121 | 7.535 | | | | | |
| - fimm árum síðar | 8.085 | 8.331 | 9.131 | 7.872 | 6.974 | | | | | | |
| - sex árum síðar | 7.894 | 8.223 | 9.000 | 7.642 | | | | | | | |
| - sjö árum síðar | 7.796 | 8.066 | 8.874 | | | | | | | | |
| - átta árum síðar | 7.718 | 7.986 | | | | | | | | | |
| - níu árum síðar | 7.677 | | | | | | | | | | |
| Mat á uppsöfnuðum tjönnum í árslok 2015 | 7.677 | 7.986 | 8.874 | 7.642 | 6.974 | 7.535 | 8.449 | 8.713 | 9.412 | 10.784 | |
| Uppsafnaðar tjónagreiðslur í árslok 2015 | (7.572) | (7.928) | (8.721) | (7.201) | (6.540) | (6.825) | (7.626) | (7.170) | (6.150) | (5.309) | |
| Tjónaskuld samtals..... | 105 | 58 | 153 | 441 | 434 | 710 | 823 | 1.544 | 3.262 | 5.475 | 13.004 |
| Tjónaskuld vegna eldri ára | | | | | | | | | | | 216 |
| Bótaskuld vegna líftrygginga | | | | | | | | | | | 466 |
| Áhættuálag | | | | | | | | | | | 808 |
| Tjónaskuld alls í árslok 2015 | | | | | | | | | | | 14.495 |

| | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | Samtals |
|---|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|---------|
| Tjón, eigin hlutur | | | | | | | | | | | |
| Mat á uppsöfnuðum tjönnum í árslok 2015 | 6.952 | 7.867 | 8.529 | 7.383 | 6.921 | 7.454 | 7.849 | 8.625 | 9.200 | 10.169 | |
| Uppsafnaðar tjónagreiðslur í árslok 2015 | (6.848) | (7.809) | (8.376) | (7.072) | (6.487) | (6.744) | (7.025) | (7.082) | (6.114) | (5.157) | |
| Tjónaskuld samtals..... | 105 | 58 | 153 | 330 | 434 | 710 | 823 | 1.544 | 3.056 | 5.022 | 12.235 |
| Tjónaskuld vegna eldri ára | | | | | | | | | | | 216 |
| Bótaskuld vegna líftrygginga | | | | | | | | | | | 308 |
| Áhættuálag | | | | | | | | | | | 808 |
| Tjónaskuld alls í árslok 2015, í eigin hlut | | | | | | | | | | | 13.567 |