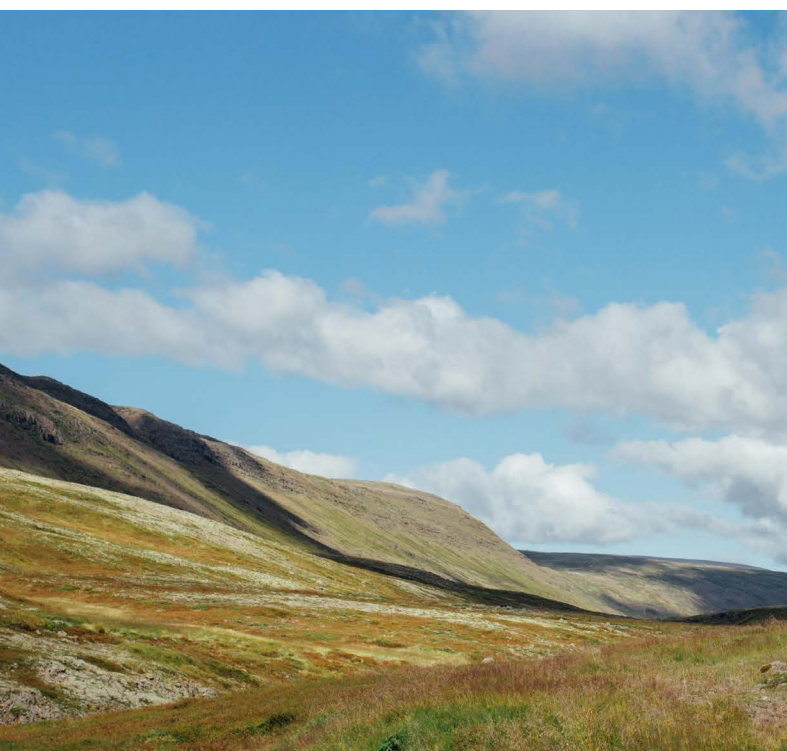


Skýrsla um gjaldþol og fjárhagslega stöðu fyrir árið 2016

Sjóvá-Almennar tryggingar hf.



SJÓVÁ

Efnisyfirlit

A Rekstur og afkoma	
(e. Business and Performance)	3
A.1 Rekstur (e. Business)	3
A.2 Árangur í váttryggingastarfsemi (e. Underwriting Performance)	4
A.3 Árangur í fjárfestingum (e. Investment Performance)	4
A.4 Árangur af annarri starfsemi (e. Performance of Other Activities)	6
A.5 Aðrar upplýsingar (e. Any Other Information)	6
B Stjórnkerfi (e. System of Governance)	7
B.1 Almennar upplýsingar um stjórnkerfi (e. General Information on the System of Governance)	7
B.2 Hæfilegar og viðeigandi kröfur (e. Fit and Proper Requirements)	8
B.3 Áhættustýring og eigið áhættu- og gjaldþolsmat (e. Risk Management System including the Own Risk and Solvency Assessment)	9
B.4 Innra eftirlit hjá Sjóvá og regluvarsla (e. Internal Control System and Compliance Function)	9
B.5 Starfssvið innri endurskoðanda (e. Internal Audit Function)	9
B.6 Starfssvið tryggingastærðfræðings (e. Actuarial Function)	10
B.7 Útvistun (e. Outsourcing)	10
B.8 Aðrar upplýsingar um stjórnkerfi (e. Any Other Information)	10
C Áhættusnið (e. Risk Profile)	10
Samantekt áhættusniðs (e. Summary of risk)	10
C.1 Váttryggingaáhætta (e. Underwriting Risk)	10
C.2 Markaðsáhætta (e. Market Risk)	11
C.3 Kröfuáhætta (e. Credit Risk)	11
C.4 Lausafjáráhætta (e. Liquidity Risk)	12
C.5 Rekstraráhætta (e. Operational Risk)	12
C.6 Aðrar áhættur (e. Other Material Risk)	12
D Mat á gjaldþolsstöðu	
(e. Valuation for Solvency Purposes)	13
D.1 Eignir (e. Assets)	13
D.2 Váttryggingaskuld (e. Technical Provisions)	13
D.3 Aðrar skuldir (e. Other Liabilities)	14
D.4 Aðrar matsaðferðir (e. Alternative Methods for Valuation)	14
D.5 Aðrar upplýsingar (e. Any Other Information)	14
E Eiginfjárstýring (e. Capital Management)	14
E.1 Gjaldþol (e. Own Funds)	14
E.2 Gjaldþols- og lágmarkskrafa eigin fjár (e. Solvency Capital Requirement and Minimum Capital Requirement)	14
E.3 Notkun á „duration-based equity risk sub-module“ (e. Use of the duration-based equity risk sub-module in the calculation of the Solvency Capital Requirement)	15
E.4 Mismunur á niðurstöðum staðalreglu og eigin líkans (e. Differences between the standard formula and any internal model used)	15
E.5 Krafa um lágmarksfjármagn ekki uppfyllt (e. Non- compliance with the Minimum Capital Requirement and non-compliance with the Solvency Capital Requirement)	15
E.6 Aðrar upplýsingar (e. Any other information)	15
F Staðfesting stjórnar og stjórnenda	15
Gagnatöflur - Samstæða 2016	16
Undertakings in the scope of the group	16
Balance sheet	17
Premiums, claims and expenses by line of business	18
Premiums, claims and expenses by line of business	19
Premiums, claims and expenses by country	20
Own funds	21
Solvency Capital Requirement — for groups on Standard Formula	22
Gagnatöflur - Sjóvá líf 2016	23
Balance sheet	23
Premiums, claims and expenses by line of business	24
Premiums, claims and expenses by country	25
Life and Health SLT Technical Provisions	26
Own funds	27
Solvency Capital Requirement — for undertakings on Standard Formula	28
Minimum Capital Requirement — Only life or only non-life insurance or reinsurance activity	29
Gagnatöflur - Móðurfélag 2016	30
Balance sheet	30
Premiums, claims and expenses by line of business	31
Premiums, claims and expenses by country	32
Non-life Technical Provisions	33
Non-life insurance claims	34
Own funds	35
Solvency Capital Requirement — for undertakings on Standard Formula	36
Minimum Capital Requirement — Only life or only non-life insurance or reinsurance activity	37

1. Samantekt (e. Summary)

Sjóvá samstæðan starfar á váttryggingamarkaði og er alhliða váttryggingafélag með starfsemi á Íslandi á sviði skaða- og líftrygginga. Sjóvá-Almennar tryggingar hf. (Sjóvá) var stofnað 20. júní 2009. Sjóvá-Almennar líftryggingar hf. (Sjóvá líf) er dótturfélag Sjóvár og er allri daglegri starfsemi þess útvistað til móðurfélagsins. Í skýrslu þessari er fjallað um samstæðuna í heild nema annað sé tekið fram.

Ekki urðu umtalsverðar breytingar á váttryggingarekstri eða áhættusniði hvað fjárfestingar varðar á árinu 2016. Aukin þensla og umferð á vegum hafa þó gert það að verkum að náði er fylgst með tjónaþróun og áhersla lögð á aðlögun iðgjalda að tjónakostnaði. Nánar er fjallað um rekstur og afkomu í kafla A.

Í kafla B er fjallað um uppbyggingu stjórnkerfis, stjórnir og helstu nefndir. Samhæfð áhættustýring er höfð til grundvallar í skipulagi og ákvarðanatöku og er í kaflanum lýsing á áhættustýringarkerfi, innra eftirlitskerfi og starfssviðum lykilstarfssviða.

Í kafla C er áhættusniði lýst en Sjóvá notast við gjaldþolskröfu samkvæmt staðalreglu Solvency II, SCR. Í kaflanum er niðurbrot áhættuþátta og lýsing á því hvernig samstæðan uppfyllir varfærnisregluna.

Mat á gjaldþolsstöðu kemur fram í kafla D en óverulegur munur er á virði eigna og skulda í mati á gjaldþolsstöðu og því sem kemur fram í reikningsskilum.

Markmið eiginfjárfstýringar er að tryggja að ávallt sé nægilegt fé til að mæta gjaldþolskröfu SCR með ásættanlegu öryggisálagi. Í kafla E er fjallað um eiginfjárfstýringu.

Í viðauka koma fram frekari tölulegar upplýsingar er við koma gjaldþoli og fjárhagslegri stöðu.

A Rekstur og afkoma (e. Business and Performance)

A.1 Rekstur (e. Business)

A.1.1 Heiti og rekstrarform

Sjóvá-Almennar tryggingar hf. (Sjóvá) er hlutafélag sem stofnað var 20. júní 2009. Sjóvá-Almennar líftryggingar hf. (Sjóvá líf) er dótturfélag Sjóvár. Félagin eru váttryggingafélög og starfa samkvæmt lögum um hlutafélög nr. 2/1995 og lögum um váttryggingastarfsemi nr. 100/2016.

A.1.2 Eftirlitsaðili

Sjóvá og Sjóvá líf lúta eftirliti Fjármálaeftirlitsins (FME).

A.1.3 Ytri endurskoðandi

Í samræmi við lög um endurskoðendur nr. 79/2008 eru váttryggingafélög skilgreind sem einingar tengdar almannahagsmunum og er sérstaklega kveðið á um hlutverk endurskoðunarnefnda í slíkum einingum í lögum um ársreikninga nr. 3/2006. Endurskoðun ársreiknings er í höndum Deloitte ehf. sem kosið var á aðalfundi árið 2013 fyrir rekstrarárin 2013-2017. Endurskoðendurnir Páll Grétar Steingrímsson og Gunnar Þorvarðarson skrifa undir álit Deloitte.

A.1.4 Eigendur virkra eignahluta

Hlutabréf í Sjóvá voru tekin til viðskipta á Aðalmarkaði Nasdaq Iceland 11. apríl 2014 að undangengnu almennu hlutafjárútbóði á 23% hlutafjár í félaginu. Hluthafar í Sjóvá voru 1180 talsins í maí byrjun 2017. Aðeins einn hluthafi á yfir 10% hlut, SVN eignafélag ehf. sem á 13,02% hlut. Á árinu 2016 fór fram útbóð ríkisins á 13,93% af heildarhlutafé Sjóvár. Að útbóðinu loknu á Ríkissjóður ekki eignarhlut í Sjóvá.

A.1.5 Uppbygging Sjóvár samstæðu

Sjóvá samstæðan starfar á váttryggingamarkaði og er með starfsemi á Íslandi á sviði skaða- og líftrygginga. Sjóvá-Almennar líftryggingar hf. er dótturfélag Sjóvár og er allri daglegri starfsemi þess útvistað til móðurfélagsins. Önnur dótturfélög Sjóvár eru Keira ehf. og Sjóvá Forvarnahúsið ehf.

A.1.6 Helstu váttryggingagreinar og starfssvæði Sjóvár

Sjóvá samstæðan starfar á sviði skaða- og líftrygginga. Tæp 70% iðgjalda eru í stærstu skaðatryggingaflokkunum: lögboðnum ökutækjatrýggingum (33%), eignatrýggingum (21%) og frjálsum ökutækjatrýggingum (15%). Aðrir flokkar eru almennar slysa- og sjúkratrýggingar, atvinnuslysatrýggingar, sjúkrakostnaðartryggingar, sjó- flug- og farmtryggingar, ábyrgðartryggingar og greiðslu- og efndaváttryggingar. Þá eru rúm 10% iðgjalda í heilsu- og líftryggingum í sérstöku dótturfélagi, Sjóvá líf.

Í árslok 2016 störfuðu 178 starfsmenn hjá Sjóvá í 172 stöðugildum. Sjóvá hefur á að skipa 29 útibúum og þjónustuskrifstofum víðs vegar um landið. Auk höfuðstöðva í Reykjavík eru útibú staðsett á Akranesi, Borgarnesi, Ísafirði, Akureyri, Húsavík, Egilsstöðum, Selfossi, Reykjanesbæ og Vestmannaeyjum.

A.1.7 Viðskipti eða atburðir sem höfðu veruleg áhrif á Sjóvá

Ekki urðu umtalsverðar breytingar á váttryggingarekstri á árinu 2016 sem höfðu veruleg áhrif. Aukin þensla og umferð á vegum hafa þó gert það að verkum að náði er fylgst með tjónaþróun og áhersla lögð á aðlögun iðgjalda að tjónakostnaði.

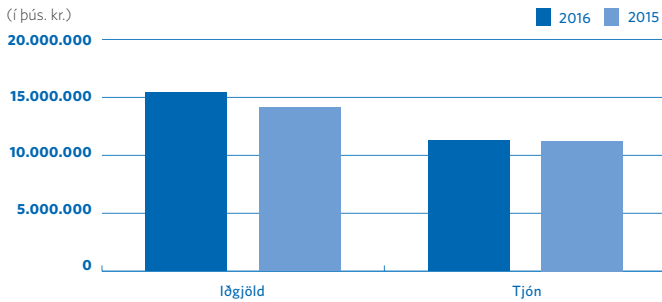
Ekki urðu umtalsverðar breytingar á áhættusniði á árinu 2016 hvað fjárfestingar varðar.

A.2 Árangur í váttryggingastarfsemi (e. Underwriting Performance)

Eins og fram kemur í ársreikningi Sjóvaxna iðgjöld ársins um rúm 9% á milli ára. Að hluta til er hækkun komin til vegna hækkunar á vísitölum váttryggingategunda þar sem undirliggjandi áhættur hækka í samræmi við vísitölur. Iðgjöld og tjón árána 2015 og 2016 koma fram í töflu 1.

Iðgjöld og tjón

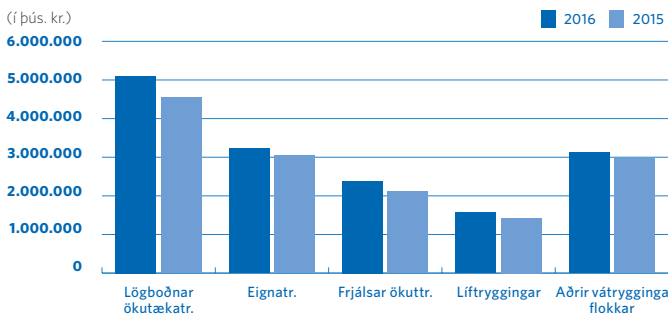
Mynd 1 Iðgjöld og tjón samtals, 2015 og 2016



Ef skipting í greinaflokkar er skoðuð eftir iðgjöldum þá eru helstu flokkar þeir sem sýndir eru á mynd 2.

Iðgjöld ársins

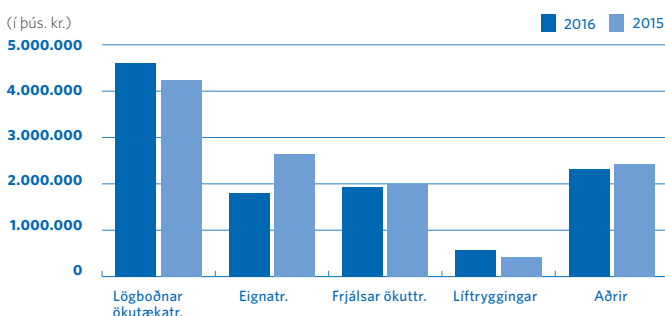
Mynd 2 Iðgjöld ársins, 2015 og 2016



Vöxtur iðgjalda á milli árána 2015 og 2016 er mestur í ökutækjatrýggingum og kemur til vegna nokkurra atriða. Vísitala launa hefur bein áhrif á tjón í greininni og þar með einnig á iðgjaldið og hefur sú vísitala hækkað töluvert á milli ára. Þá hafa iðgjöld hækkað í ákveðnum áhættuflokkum umfram vísitölu og loks er aukinn fjöldi ökutækja í tryggingu, einkum hjá bílaleigum. Vöxtur hefur einnig orðið í lífrýggingum og skýrist það af fjölgun einstaklinga í tryggingu og hækkun iðgjalda vegna aldursþækkunar stofns. Þá fylgja iðgjöld breytingum á váttryggingafjárhæðum.

Tjón ársins

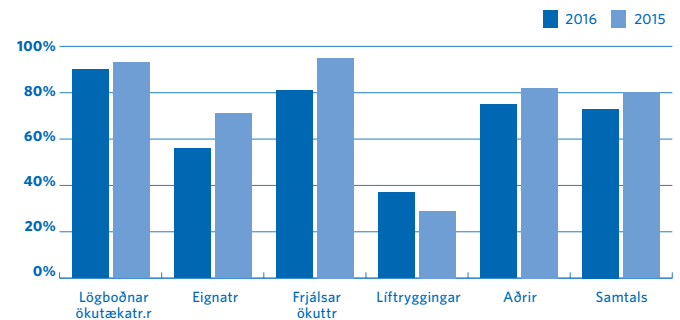
Mynd 3 Tjón ársins, 2015 og 2016



Þrátt fyrir hækkun iðgjalda á milli ára og vöxt í stofni þá hafa tjón ekki hækkað eins mikið á milli ára. Helst ber að nefna lækkun tjóna í eignatrýggingum en á árinu 2015 var nokkuð um óveður og skemmdir vegna þess og auk þess varð stórbruni á Selfossi. Þá eru tjón í frjálsum ökutækjatrýggingum lægri árið 2016 en árið á undan. Óveður 2015 á þar hlut að máli en einnig varð breyting á rúðtryggingum bílaleiga sem kemur fram í lægri iðgjöldum og tjónum árið 2016 en afkoma þar var óviðunandi árið áður. Hækkun í lífrýggingum er nokkur milli ára en þar eru það tjón tjónsársins 2015 sem voru óvenju lág og tjón ársins 2016 meira í samræmi við árin á undan.

Tjónshlutföll

Mynd 4 Tjónshlutföll, 2015 og 2016



Tjónshlutfall 2015 er nokkuð hærra en árið 2016. Eins og fram kom hér að ofan skýrist hluti þess vegna stórs brunatjóns á árinu 2015, einnig voru stór tjón í flug- og skipatrýggingum. Stór hluti þessara tjóna koma í hlut endurtrygginga. Á árinu 2016 eru hins vegar ekki stór tjón sem falla á endurtryggingendur. Óverulegur munur er á eigin tjónshlutfalli þar sem búið er að taka tillit til þessa.

A.3 Árangur í fjárfestingum (e. Investment Performance)

Verðbréfaeignir samstæðunnar námu 36,2 ma.kr. í lok árs 2016 samanborið við 33,8 ma.kr. í lok árs 2015. Verðbréfaeignir í stýringu námu 32,9 ma.kr. í lok árs 2016 samanborið við 30,4 ma.kr. í lok árs 2015. Þær eignir sem tilheyra ekki eignum í stýringu eru hlutdeildarsjóðir þar sem lífrýggingatakar bera fjárfestingaráhættu, eignir Sjóvaxna lífs í verðbréfasjóðum, laust fé sem notað er í daglegum rekstri og hlutafé í dótturfélagi Sjóvaxna, Sjóvaxna Forvarnahúsinu ehf. Verðbréfaeignir sem samstæðan ber fjárfestingaráhættu af námu í lok árs 2016 32,9 ma.kr. og í lok árs 2015 30,4 ma.kr. Samstæðan ber hvorki fjárfestingaráhættu af afleiðum né verðbréfunum.

Fjárfestingatekjur samstæðunnar námu 3,4 ma.kr. árið 2016 samanborið við 4,6 ma.kr. árið 2015 og dragast saman um 25,7% á milli ára, en þess ber að geta að árið 2015 var einstaklega gott ár í fjárfestingum.

Fjárfestingatekjur greinast annars vegar í fjármunatekjur sem samanstanda af vaxtatekjum af handbæru fé, vaxtatekjum af viðskiptakröfum, fengnum arði og gengismuni og hins vegar af gangvirðisbreytingu verðbréfa sem samanstendur af söluhagnaði verðbréfa, gangvirðisbreytingum og vaxtatekjum. Fjármunatekjur námu 0,6 ma.kr. árið 2016 og 0,5 ma.kr. árið 2015 og jukust um 15,5% á milli ára. Gangvirðisbreyting verðbréfa nam 2,8 ma.kr. árið 2016 og 4,1 ma.kr. árið 2015 og dregst saman um 45,2% á milli ára.

Niðurbrot fjárfestingatekna má sjá í mynd 5.

Mynd 5. Fjárfestingatekjur í þús.kr., 2015 og 2016

	2016	2015
Vaxtatekjur af handbæru fé	44.532	32.071
Vaxtatekjur af viðskiptakröfum	407.114	379.606
Fenginn arður	172.802	123.788
Gengismunur	-7.411	-1.920
Fjármunatekjur	617.037	533.545
Gangvirðisbreyting verðbréfa	2.817.416	4.089.616
Fjárfestingatekjur	3.434.453	4.623.161

Fjárfestingatekjur samstæðunnar af eignum í stýringu námu 3,0 ma.kr. á árinu 2016 og beinn kostnaður nam 82 m.kr. á árinu 2016. Beinn kostnaður vegna fjárfestingastarfsemi samanstendur af viðskiptaþóknunum og vörslu- og uppgjörsgjöldum á tímabilinu.

Afkoma af fjárfestingastarfsemi árið 2016 ásamt beinum kostnaði henni tengdri eftir eignaflokkum má sjá á mynd 6.

Mynd 6. Afkoma af fjárfestingastarfsemi ársins 2016, í þús.kr.

	Virði 01.01.2017	Virði 01.01.2016	Afkoma 2016	Gjöld 2016	Hagnaður/tap fært beint á eigið fé
Ríkisskuldabréf, skráð á markað	13.570.202	11.065.420	552.267	31.038	0
Fyrirtækjaskuldabréf, skráð á markað	5.015.542	5.539.662	380.343	4.668	0
Hlutabréf, skráð á markað	8.089.492	7.559.269	766.714	43.367	0
Fyrirtækjaskuldabréf, óskráð	376.886	325.772	-30.398	167	0
Hlutabréf, óskráð	1.437.871	778.499	489.152	309	0
Sjóðir	4.296.227	3.436.719	790.570	2.109	0
Innstæður skemmri en eitt ár	156.999	1.646.329	60.405	538	0
Samtals	32.943.220	30.351.670	3.009.052	82.196	0

Fjárfestingatekjur af eignum í stýringu námu 4,1 ma.kr. á árinu 2015 og beinn kostnaður nam 47,7 m.kr. Beinn kostnaður vegna fjárfestingastarfsemi samanstendur af viðskiptaþóknunum og vörslu- og uppgjörsgjöldum á tímabilinu.

Afkoma af fjárfestingastarfsemi árið 2015 ásamt beinum kostnaði henni tengdri eftir eignaflokkum má sjá á mynd 7.

Mynd 7. Afkoma af fjárfestingastarfsemi ársins 2015, í þús.kr.

	Virði 01.01.2016	Virði 01.01.2015	Afkoma 2015	Gjöld 2015	Hagnaður/tap fært beint á eigið fé
Ríkisskuldabréf, skráð á markað	11.065.420	12.773.891	861.488	22.299	0
Fyrirtækjaskuldabréf, skráð á markað	5.539.864	8.115.117	351.163	4.482	0
Hlutabréf, skráð á markað	7.559.269	3.728.994	2.473.839	18.603	0
Fyrirtækjaskuldabréf, óskráð	325.772	186.792	12.430	68	0
Hlutabréf, óskráð	778.499	427.460	51.205	59	0
Sjóðir	3.436.719	3.675.094	370.057	1.551	0
Innstæður skemmri en eitt ár	1.646.126	1.360.786	61.763	672	0
Samtals	30.351.670	30.268.134	4.181.946	47.734	0

Afkoma af fjárfestingastarfsemi dróst saman á milli árána 2016 og 2015 vegna minni ávöxtunar á markaði. Til samburðar má skoða gengi og ávöxtun 8 íslenskra hlutabréfasjóða sem á árinu 2015 skiluðu að meðaltali 44,3% ávöxtun en á árinu 2016 að meðaltali 3,1% neikvæðri ávöxtun. Jafnframt má skoða gengi og ávöxtun 6 íslenskra skuldabréfasjóða sem á árinu 2015 skiluðu að meðaltali 5,2% ávöxtun en á árinu 2016 skiluðu að meðaltali 5,1% ávöxtun.

Mesti samdrátturinn í tekjum, bæði hlutfallslega og í krónum talið, var í skráðum hlutabréfum en tekjur drógust saman um 1,8 ma.kr. eða 70% á milli tímabila. Næstmestur samdráttur var í ríkisskuldabréfum en samdrátturinn þar nam 0,4 ma.kr. eða 56,3%. Á móti vóg að afkoma af óskráðum hlutabréfum og fjárfestingasjóðum jókst um 0,3 ma.kr.

Stærstu breytingar á eignasafni á árinu 2016 voru að eign í verðbréfum með ábyrgð ríkis var aukin, staða í sértryggðum skuldabréfum var minnkuð og laust fé sem hlutfall af heildar eignasafninu var minnkað.

Samburð á ávöxtun ríkisskuldabréfasjóða á árunum 2015 og 2016 má sjá á mynd 8.

Mynd 8. Ávöxtun nokkurra ríkisskuldabréfasjóða, 2015 og 2016

	2016	2015
Sjóvá	5,5%	7,6%
ÍV áskriftasjóður	5,3%	5,3%
Gamma Gov	5,9%	6,7%
Landsbréf Sparibréf millilöng	5,3%	5,0%
Íslandssjóðir 5	5,0%	5,3%
Júpíter ríkisskuldabréf	4,9%	1,6%
Stefnir millilöng ríkistryggð	4,9%	6,9%
Ríkisskuldabréfavísitala Gamma	6,4%	9,1%

Samburð á ávöxtun hlutabréfasjóða á árunum 2015 og 2016 má sjá á mynd 9.

Mynd 9. Ávöxtun nokkurra hlutabréfasjóða, 2015 og 2016

	2016	2015
Sjóvá	10,4%	53,5%
ÍV hlutabréfasjóður	2,3%	40,6%
Gamma Equity	9,3%	41,1%
Landsbréf Öndvegisbréf	-7,2%	48,3%
Íslandssjóðir 10	-5,6%	43,9%
Júpíter innlend hlutabréf	-4,4%	41,4%
Stefnir ÍS 15	-11,2%	45,5%
Landsbréf Úrvalsbréf	-5,0%	49,1%
Hlutabréfavísitala Gamma	0,1%	6,4%

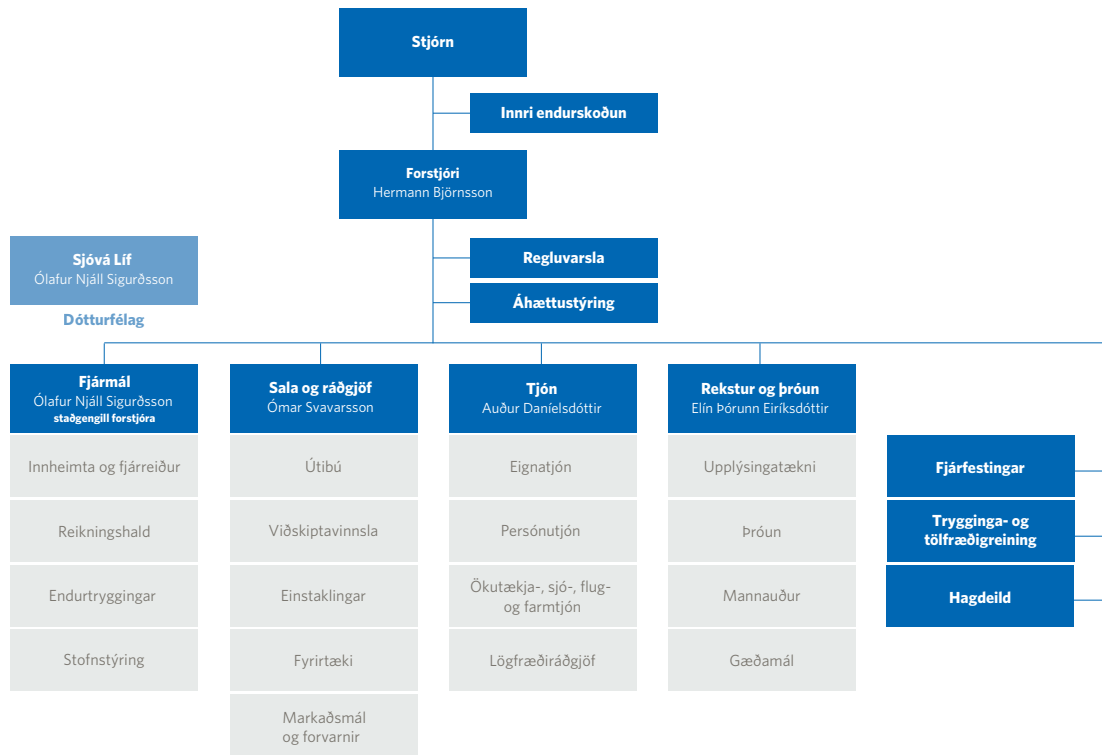
A.4 Árangur af annarri starfsemi (e. Performance of Other Activities)

Ekki er um aðra starfsemi að ræða en fram kemur í köflum A.1-A.3.

A.5 Aðrar upplýsingar (e. Any Other Information)

Ekki eru aðrar veigamiklar upplýsingar um rekstur og afkomu en þær sem fram koma í köflum A.1-A.3.

Mynd 10. Skipurit Sjóvár tók gildi 8. maí 2017



B Stjórnkerfi (e. System of Governance)

B.1 Almennar upplýsingar um stjórnkerfi (e. General Information on the System of Governance)

B.1.1 Samsetning stjórnar, megin svið, helstu nefndir, gæðakerfi og lykilstarfssvið

B.1.1.1 Samsetning stjórnar

Stjórn Sjóvár er skipuð fimm einstaklingum; hagfræðingi, lögfræðingi og viðskiptafræðingum, þ.a. einum endurskoðanda. Stjórnin starfar eftir starfsáætlun sem samþykkt er af stjórn frá aðalfundi til aðalfundar. Stjórn Sjóvár endurskoðar starfsreglur sínar árlega en þær kveða meðal annars á um hæfi stjórnarmanna, verkaskiptingu og skyldur stjórnarmanna. Reglurnar ná einnig yfir hlutverk og verk svið stjórnar og forstjóra, fyrirsvar stjórnar, upplýsingagjöf til stjórnar, fundarskóp og fundargerðir, ákvörðunarvald og skipan undirnefnda stjórnar.

Hlutverk stjórnar er að hafa eftirlit með því að starfsemi sé í samræmi við stefnu og áætlanir, lög og samþykktir og hafa eftirlit með bókhaldi og ráðstöfun fjármuna. Stjórnin hefur eftirlit með árangri og skilvirkni félagsins og stuðlar að því að markmið þess náist og að til staðar sé skilvirkt innra eftirlit, áhættustýring og hlítning við lög og reglur. Stjórn skal tryggja að viðmiðum og lágmarkskröfum um gjaldþol sé ævinlega fylgt og skal staðfesta að staðalregla um útreikninga gjaldþols sé viðeigandi fyrir félagið og að niðurstöður gjaldþolsútreikninga séu nýttar í rekstrinum. Þá skal stjórn tryggja að gildi og stefna Sjóvár séu þekkt og innleidd í starfi félagsins.

Stjórnin metur árlega störf sín og gerir sjálfsmat á samsetningu stjórnarinnar en hún telur sig búa yfir nauðsynlegri þekkingu og reynslu til að sinna störfum sínum.

Stjórn Sjóvár lífs skipa þrjár einstaklingar, tveir lögfræðingar, annar þeirra forstjóri Sjóvár, og einn endurskoðandi. Stjórnin metur árlega störf sín og gerir sjálfsmat á samsetningu stjórnarinnar en hún telur

sig búa yfir nauðsynlegri þekkingu og reynslu til að sinna störfum sínum.

Forstjóri Sjóvár, framkvæmdastjóri Sjóvár lífs og stjórnarfolk hefur allt staðist hæfismat Fjármálaeftirlitsins.

Forstjóri ber ábyrgð á daglegum rekstri samkvæmt stefnu og fyrir-mælum stjórnar, sbr. 2 mgr. 68 gr., hlutafélagalaga. Allri daglegri starfsemi dótturfélagsins Sjóvár lífs er útvistað til móðurfélagsins. Framkvæmdastjórn skipa forstjóri og framkvæmdastjórar fjögurra megin sviða félagsins. Framkvæmdastjóri fjármálasviðs er einnig framkvæmdastjóri Sjóvár lífs sem og annarra dótturfélaga auk þess að vera staðgengill forstjóra.

B.1.1.2 Megin svið Sjóvár

Starfsemi er skipt upp í fjögur megin svið, þ.e. fjármál, rekstur og þróun, sölu og ráðgjöf og tjón. Hver framkvæmdastjóri ber ábyrgð á tilteknu ábyrgðarsviði gagnvart forstjóra:

Fjármálasvið ber ábyrgð á innheimtu og kostnaðarbókhaldi, uppgjörum, fjárhagsupplýsingum, áætlanagerð, endurtryggingum og stofnstýringu.

Rekstur og þróun ber ábyrgð á vöruþróun, rekstri og innri þjónustu, þ.m.t. mannauðsmálum, gæða- og öryggismálum og upplýsingatækni.

Sala og ráðgjöf ber ábyrgð á ráðgjöf, þjónustu og sölu á sviði líf- og skaðatrygginga, útibúum og umboðsneti, markaðsmálum og forvörnum.

Tjónasvið ber ábyrgð á tjónaskráningu, uppgjöri tjóna, bótaákvörðunum, tjónaskoðun og endurmati á skráðum tjónum. Undir tjónasvið fellur einnig lögfræðisþjónusta.

B.1.1.3 Helstu nefndir og gæðakerfi

Áhættu- og öryggisnefnd er skipuð áhættustjóra, forstjóra, framkvæmdastjóra Sjóvárlífs, sem jafnframt er staðgengill forstjóra, og forstöðumanni gæða- og öryggismála. Hlutverk nefndarinnar er að vera stjórn til stuðnings við greiningu og stýringu á þeim áhættum sem félagið stendur frammi fyrir. Nefndin hefur yfirumsjón með gæða- og öryggismálum. Nefndin skal hafa yfirsýn yfir virkni gæðakerfis og að öryggismál séu í takt við þarfir og uppfylli lög og reglur. Þá tekur nefndin ákvörðun um stefnu varðandi endurtryggingavernd.

Fjárfestinganefnd og fjárfestingaráð gegna lykilhlutverki í stýringu áhættu tengdri fjárfestingum. Í fjárfestingastefnu eru heimildir forstjóra, fjárfestinganefndar og fjárfestingaráðs tilgreindar. Í fjárfestinganefnd sitja auk forstjóra, framkvæmdastjóri fjármála og forstöðumaður fjárfestinga. Ef ákvörðun um fjárfestingu er umfram heimildir fjárfestinganefndar er ákvörðunin lögð fyrir fjárfestingaráð. Fjárfestingaráð er skipað þremur stjórnarmönnum sem kosnir eru af stjórn Sjóvárlífs. Staerstu ákvarðanir er varða fjárfestingar eru teknar af stjórn Sjóvárlífs.

Endurskoðunarnefndir eru skipaðar þremur nefndarmönnum sem kosnir eru af stjórn Sjóvárlífs og Sjóvárlífs. Hlutverk nefndanna er meðal annars að hafa eftirlit með fyrirkomulagi og virkni innra eftirlits, innri endurskoðun, áhættustýringu, gerð reikningsskila og viðbrögðum við áhættum. Endurskoðunarnefndir hafa umsjón með mati á innri og ytri endurskoðendum.

Starfskjaranefnd markar starfskjarastefnu sem miðar að því að Sjóvá sé ávallt samkeppnishæft og geti ráðið til sín framúrskarandi starfsfólk. Starfskjarastefnu skal endurskoða árlega.

Gæðakerfi gegnir lykilhlutverki í stýringu áhættu en í því eru skráð stjórnkerfi og skipulag félagsins. Leiðbeiningar fyrir starfsmenn miða að því að hver og einn beri ábyrgð á gæðum vinnu sinnar, þjónustu og upplýsingaöryggi. Í gæðakerfinu eru meðal annars stefnur, verklagsreglur og vinnulýsingar sem starfsfólki ber að fylgja. Öll skjöl í gæðakerfi hafa ábyrgðaraðila sem skal rýna þau árlega. Fylgst er með framkvæmd verklags í reglulegum innri úttektum sem og í innri og ytri endurskoðun. Forstöðumaður gæða- og öryggismála ber ábyrgð á því að gæðakerfið sé virkt og sé áreiðanlegur vegvísir fyrir starfsfólk.

B.1.1.2 Lykilstarfssvið

Fjögur lykilstarfssvið eru starfrækt en það eru áhættustýring, starfssvið tryggingastærðfræðings, innri endurskoðun og regluvarsla. Einingarnar áhættustýring, starfssvið tryggingastærðfræðings og regluvarsla heyra beint undir forstjóra. Innri endurskoðun er útvistað til KPMG ehf. og heyrir beint undir stjórn.

Áhættustýring hefur eftirlit með samhæfðri áhættustýringu hjá Sjóvá og leiðir áhættustjóri þá einingu.

Starfssvið tryggingastærðfræðings ber meðal annars ábyrgð á útreikningi á váttryggingaskuld og gjaldþolskröfu og er tryggingastærðfræðingur forstöðumaður trygginga- og tölfræðigreiningar.

Innri endurskoðun er útvistað til KPMG.

Regluvarsla hefur eftirlit með lögum og reglum.

B.1.2 Helstu breytingar á árinu 2016

Þær breytingar sem voru gerðar á stjórnkerfinu á árinu 2016 fólust í því að verkefnastjórnun var flutt undir gæðamál og stofnuð

var hageild sem heyrir beint undir forstjóra. Á árinu 2017 var meginsviðum fækkað í fjögur, en við þá breytingu var stofnstýring færð undir fjármálasvið, markaðsmál og forvarnir færðust undir sölu og ráðgjöf, og vöruþróun færðist undir rekstur og þróun.

B.1.3 Starfskjarastefna

Starfskjarastefna nær yfir helstu atriði í starfs- og launakjörum forstjóra, stjórnenda og starfsmanna. Við framkvæmd stefnunnar skal jafnframt farið eftir mannréttindastefnu Sjóvárlífs.

Starfskjör stjórnarmanna

Starfskjör stjórnarmanna eru ákveðin fyrir komandi starfsár á aðalfundi félagsins ár hvert. Skulu laun stjórnarmanna taka mið af þeim tíma sem þeir þurfa að verja til starfans og þeirri ábyrgð sem á þeim hvílir.

Starfskjör

Starfskjör allra starfsmanna skulu ítarlega tilgreind í skriflegum ráðningarsamningi þar sem skýrt kemur fram hver eru föst laun, líffeyrisréttindi, orlof, önnur hlunnindi og uppsagnarfrestur. Einungis er heimilt við sérstök skilyrði, að mati stjórnar, að gera sérstakan starfslokasamning við forstjóra. Skal sérstaklega færa þá ákvörðun til bókar á stjórnarfundi ásamt röksemdum. Það sama á við um ædstu stjórnendur.

Hvatakerfi

Stjórn er heimilt að greiða starfsmönnum og stjórnendum árangurstengdar greiðslur á grundvelli sérstaks kaupakerfis sem stjórnin samþykkir að fengnu álit stjórnarmanna. Ekki eru nein slík ákvæði í gildi. Þá hafa engir kaupréttarsamningar verið gerðir við stjórnendur. Engin sérstök eftirlaunaákvæði eru fyrir hendi er varða snemmtekin eftirlaun einstakra starfsmanna.

B.1.4 Viðskipti innherja (lykilstarfsmanna og stjórnar)

Hluti lykilstarfsfólks á hlutafé í Sjóvá en óveruleg viðskipti áttu sér stað með þá hluti á árinu 2016.

Hvað stjórnarmenn og tengda aðila varðar voru viðskipti einnig óveruleg á árinu utan viðskipta með uppskiptingu á hlutum Draupnis-Siglu ehf. þann 3. mars 2016 þar sem Draupnir-Sigla ehf. seldi 2,50% af þáverandi heildarhlutafé í Sjóvá til eigenda í sömu hlutföllum og þeir áttu félagið þannig að hluturinn sem Sigla ehf. keypti nam 1,67%. Sigla ehf. er fjárhagslega tengdur aðili Tómasi Kristjánssyni, stjórnarmanni í Sjóvá.

B.2 Hæfilegar og viðeigandi kröfur (e. Fit and Proper Requirements)

B.2.1 Kröfur um færni, þekkingu og sérfræðikunnáttu

Kröfur eru gerðar um færni, þekkingu og sérfræðikunnáttu þeirra er stjórn fyrirtækinu og ábyrgðarmanna lykilstarfssviða þess. Fyrir ráðningu í starf eru skilgreindar kröfur um viðeigandi menntun og reynslu og lagt mat á færni sem fram kemur í ferilskrá viðkomandi. Leitast er við að senda aðila í persónuleikapróf og hæfnismat eftir því sem við á ásamt því að kanna umsagnir meðmælenda. Fyrir upphaf starfstíma skulu aðilar skila inn staðfestingu á menntun og sakavottorði.

B.2.2 Lýsing á ferli til að meta hæfi og hæfni

Auk fyrrnefndra krafna í B.2.1 hefur Sjóvá sett fram hæfismat fyrir ábyrgðarmenn lykilstarfssviða sem byggir í grunninn á sömu efnisþáttum og teknir eru fyrir í mati FME á hæfi forstjóra váttryggingafélaga. Er tilgangur hæfismatsins jafnframt sá hinn sami, þ.e. að kanna þekkingu, skilning og viðhorf til helstu efnisatriða sem tengjast starfssviði viðkomandi lykilstarfsmanns.

FME metur hæfi forstjóra og stjórnarmanna. Árlegt mat er framkvæmt á hæfi forstjóra og formanna stjórnanna af hálfu stjórnanna. Stjórnir framkvæma árlega mat á eigin störfum.

B.3 Áhættustýring og eigið áhættu- og gjaldþolsmat (e. Risk Management System including the Own Risk and Solvency Assessment)

B.3.1 Áhættustýringarkerfi

Áhættustefna lýsir umgjörð samhæfðrar áhættustýringar hjá Sjóvá-Almennum tryggingum hf., móðurfélaginu og hjá dótturfélaginu Sjóvá-Almennum líftryggingum hf. Áhættustefnan var sett saman í samræmi við lög um váttryggingastarfsemi nr. 100/2016. Samhæfð áhættustýring er einn af grunnþáttum í stjórnkerfi og felur í sér sjálfsmat á öllum fyrirsjáanlegum áhættum starfseminnar. Samhæfð áhættustýring er höfð til grundvallar í skipulagi og ákvarðanatöku og hefur verklag verið innleitt til að greina, mæla og draga úr og/eða dreifa áhættum sem steðjað geta að í rekstri með það að markmiði að vernda félögin, viðskiptavinum og váttryggða.

Áhættustýring nær yfir þá áhættuþætti sem notaðir eru við útreikning á gjaldþolskröfu; váttrygginga-, markaðs-, mótaðila- og rekstraráhættu, auk lausafjár-, eiginfjár- og orðsporsáhættu. Sjóvá hefur skilgreint ábyrgðaraðila og áhættumælikvarða fyrir einstaka áhættuþætti ásamt áhættuvilja og þolmörk fyrir mælikvarðana. Samstæðan notast við staðalreglu við útreikning gjaldþolskröfu og hefur ekki komið sér upp eigin- eða hlutalíkani.

Áhættustjóri og tryggingastærðfræðingur fara fyrir innleiðingu Solvency II tilskipunarinnar. Áhættustjóri leiðir áhættustýringu og hefur eftirlit með samhæfðri áhættustýringu og áhættumælingum og að unnið sé í samræmi við áhættustefnu. Hann ber einnig ábyrgð á skýrslugjöf til stjórnar varðandi áhættustýringu. Þá ber áhættustjóri ábyrgð á eigin áhættu- og gjaldþolsmati (ORSA). Forstöðumaður gæða- og öryggismála leiðir og ber ábyrgð á áhættugreiningum á öllum þáttum í starfseminni og gerir úttektir á vinnubrögðum.

Starfandi er áhættu- og öryggisnefnd sem endurskoðar reglulega uppbyggingu áhættustýringar, yfirfer helstu áhættur með ábyrgðaraðilum og tekur ákvörðun um umfang endurtryggingaverndar.

Áhættustýring hefur eftirlit með hlítingu fjárfestingastefnu en hún rannar inn þær fjárheimildir sem stjórn hefur sett. Ársfjórðungslega er lagt mat á gjaldþol en oftar ef þörf krefur. Í reglum um fjárfestingastarfsemi og fjárfestingastefnu er skilgreint í hvaða tilfellum það er.

Sjóvá hefur komið upp verklagi sem tryggir að stjórnendur og starfsmenn fái þjálfun í að þekkja áhættur sem geta haft áhrif á rekstur, viðskiptavinum og váttryggða. Þetta verklag segir jafnframt til um hvernig skuli tilkynna, skrá, meta, mæla, stýra og/eða milda þær áhættur sem um ræðir.

B.3.2 Eigið áhættu- og gjaldþolsmat

Að minnsta kosti árlega er framkvæmt eigið áhættu- og gjaldþolsmat (ORSA) til að meta virkni áhættustýringar og gjaldþolskröfu, bæði núverandi sem og sýn til framtíðar. Matið er einnig framkvæmt við stórfelldar breytingar eða þegar nýjar áhættur yfir ákveðnu umfangi greinast eða skapast í rekstri eða starfsemi. Í fjárfestingareglum kemur fram að fari gjaldþolshlutfall undir skilgreindan áhættuvilja stjórnar þá skuli fara fram nýtt áhættu- og gjaldþolsmat.

Í tengslum við gerð rekstraráætlunar er stillt upp efnahagsreikningi sem lýsir sýn Sjóvá til 3ja ára. Niðurstaðan er kynnt stjórn til samþykktar og liggur því til grundvallar stefnumótun. Stjórn og framkvæmdastjórn koma að yfirferð og mati á stærstu áhættum og er markvisst unnið að því að tilgreina, meta og mæla þær áhættur sem félagið samþykkir.

Gjaldþolskröfur Sjóvá og Sjóvá lífs eru reiknaðar samkvæmt svokallaðri staðalreglu sem gefin er út af EIOPA (European Insurance and Occupational Pension Authority) og félagið leggur mat á hve vel reglan á við starfsemi og áhættusnið. Markmiðið er að leggja mat á hvort reiknað heildargjaldþol sé nægilegt miðað við undirliggjandi áhættur. Á heildina litið telur Sjóvá staðalregluna lýsandi fyrir áhættusnið samstæðunnar þó ákveðnir þættir séu kannaðir sérstaklega. Í eigin áhættu- og gjaldþolsmati eru þeir þættir útlistaðir og eigið mat á gjaldþolskröfunni birt. Sjóvá metur niðurstöðu beggja útreikninga en styðst við niðurstöður staðalreglunnar. Heimilt er skv. 104. gr. laga nr. 100/2016 að nota eigið líkan telji Sjóvá áhættusnið víkja verulega frá staðalreglunni. Ekki eru áform hjá Sjóvá að sækja um eigið líkan.

B.4 Innra eftirlit hjá Sjóvá og regluvarsla (e. Internal Control System and Compliance Function)

B.4.1 Innra eftirlitskerfi (e. Internal Control System)

Innra eftirlitskerfi Sjóvá er ferli sem mótað er af stjórn, stjórnendum og starfsmönnum. Komið hefur verið á virku innra eftirlitskerfi sem á að tryggja að Sjóvá nái settum markmiðum sínum, bæði fjárhags- og stjórnunarlegum, að veittar séu réttar og áreiðanlegar fjárhagsupplýsingar og að starfað sé í samræmi við lög, reglugerðir og innri reglur. Eftirlitskerfið byggir meðal annars á skráningu og meðhöndlun á áhættum, ábendingum, áhættugreiningum, sem og athugasemdum innri úttekta, endurskoðenda og annarra eftirlitsaðila.

Endurskoðunarnefndir hafa eftirlit með fyrirkomulagi og virkni innra eftirlitsins. Innri endurskoðendur framkvæma endurskoðun og úttektir til að tryggja hæfilega vissu um að Sjóvá nái árangri og skilvirkni í starfseminni. Innri úttektir eru framkvæmdar af starfsmönnum sem hafa fengið sérstaka þjálfun til þess. Tilgangur innri úttekta er að sannreyna hvort unnið sé eftir skráðum stefnum, reglum og verkferlum.

B.4.2 Regluvarsla (e. Compliance Function)

Regluvörður er skipaður af stjórn og hefur hann eftirlit með skráningu innherja og að reglum um viðskipti þeirra og skráningu sé fylgt. Hann hefur eftirlit með breytingum á almennum lögum og reglum er varðar starfseminna og hlítingu við þær.

B.5 Starfssvið innri endurskoðanda (e. Internal Audit Function)

Stjórnir Sjóvá og Sjóvá lífs ráða innri endurskoðanda en endurskoðunarnefndir hafa eftirlit með störfum hans. Árlega leggur innri endurskoðandi fram endurskoðunaráætlun til samþykktar af endurskoðunarnefndum og stjórnnum en áætlunin er hluti af þriggja ára endurskoðunaráætlun. Innri endurskoðandi hefur samskipti við ytri endurskoðun og fær ytri endurskoðandi aðgang að skýrslum innri endurskoðanda þegar niðurstöður liggja fyrir. Helstu verkefni innri endurskoðunar er að greina og meta hvort eftirlitsferlar eða -kerfi séu viðeigandi og skilvirk. Skýrslur innri endurskoðanda eru kynntar endurskoðunarnefndum til umsagnar áður en þær eru kynntar stjórnnum. Innri endurskoðandi fundar reglulega með forstjóra, framkvæmdastjóra Sjóvá lífs, endurskoðunarnefndum og stjórnnum. Árlega er haldinn sérstakur fundur þar sem stjórn,

endurskoðunarnefnd og ytri og innri endurskoðendur fjalla um innra eftirlit og áhættustýringu.

Innri endurskoðandi er Helga Harðardóttir, löggildur endurskoðandi hjá KPMG.

B.6 Starfssvið tryggingastærðfræðings (e. Actuarial Function)

Tryggingastærðfræðingur er forstöðumaður trygginga og tölfræðigreiningar hjá Sjóvá og leiðir starfssvið tryggingastærðfræðings. Helstu verkefni sviðsins eru útreikningur vátryggingaskuldar, útreikningur á gjaldþolskröfu og lágmarksfjármagni, gæði gagna, skýrsluskil til FME, afkomugreiningar og iðgjaldaskrár, aðkoma að eigin- áhættu og gjaldþolsmati í samvinnu við áhættustjóra auk þess að gefa álit á áhættutöku og endurtryggingavernd. FME, afkomugreiningar og iðgjaldaskrár, aðkoma að eigin- áhættu og gjaldþolsmati í samvinnu við áhættustjóra auk þess að gefa álit á áhættutöku og endurtryggingavernd.

B.7 Útvistun (e. Outsourcing)

Sjóvá útvistar rekstrar- og þróunarverkefnum sem og vinnslu upplýsinga að hluta eða öllu leyti ef það er talið leiða til eins eða fleiri eftirtalinnna þátta: minni áhættu, aukins öryggis, lægri kostnaðar, aukinna afkasta.

Framkvæmdar eru áhættugreiningar fyrir þau verkefni sem til stendur að útvista til að tryggja að ávallt sé tekið tillit til áhættustefnu, verkferla, laga, reglna og annarra viðmiða svo og tilmæla FME.

Sjóvá tryggir að ávallt sé fyrir hendi næg yfirsýn vegna þeirra verkefna sem útvistað er á hverjum tíma svo að virkt eftirlit sé til staðar með útvistun. Sjóvá telur að stjórnkerfið sé virkt og fullnægjandi og er það mat í samræmi við niðurstöður innri úttekta sem framkvæmdar eru reglulega sem og árlegra úttekta innri og ytri endurskoðenda.

Eftirfarandi verkefnum hefur verið útvistað: innri endurskoðun, hýsingu og grunnrekstri upplýsingakerfa, reglulegum öryggisúttektum á ytra neti og milliinnheimtu vanskilakrafna.

B.8 Aðrar upplýsingar um stjórnkerfi (e. Any Other Information)

Ekki eru aðrar veigamiklar upplýsingar um stjórnkerfi en þær sem fram koma í köflum B.1-B.7.

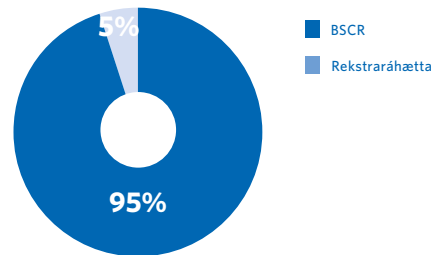
C Áhættusnið (e. Risk Profile)

Samantekt áhættusniðs (e. Summary of risk)

Sjóvá mælir áhættu félagsins með gjaldþolskröfu, SCR¹⁾, samkvæmt staðalreglu Solvency II. Niðurbrot gjaldþolskröfunnar miðað við árslok 2016 sést á mynd 11 en krafan skiptist niður í grunngjaldþolskröfu, BSCR²⁾, sem skýrir 95% gjaldþolskröfunnar, og rekstrar-áhættu sem skýrir 5% kröfunnar.

Staðalregla SCR

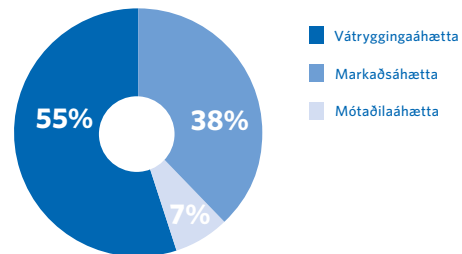
Mynd 11. Niðurbrot staðalreglu (31.12.2016)



Til að glöggva sig betur á áhættu félagsins er vert að brjóta grunngjaldþolskröfuna en niðurbrot hennar sést á mynd 12.

Staðalregla BSCR

Mynd 12. Niðurbrot grunnstaðalreglu (31.12.2016)



Vátryggingaáhætta er tengd þeim vátryggingalegu skuldbindingum sem félagið hefur undirgengist og skýrir hún 55% af áhættunni en nánara niðurbrot vátryggingaáhættu í skaða-, heilsu- og líftryggingaáhættu er skýrt í kafla C.1. Markaðsáhætta vegna eigna sem mæta skulu vátryggingaskuldbindingum og öðrum eignum skýrir 38% af áhættu félagsins og er niðurbrot markaðsáhættu sýnt í kafla C.2. Mótaðilaáhætta nær til endurtrygginga, innstæðna í bankastofnunum og viðskiptakrafna og er hlutfallslega lág, eða 7% af áhættu félagsins.

C.1 Vátryggingaáhætta (e. Underwriting Risk)

C.1.1 Skilgreining

Sjóvá hefur skilgreint vátryggingaáhættu sem áhættuna á tapi eða ófyrirséðri breytingu á virði vátryggingaskuldbindinga vegna ófullnægjandi verðlagningar eða mats á vátryggingaskuld. Sjóvá hefur skilgreint þrjá meginþætti sem hafa áhrif á vátryggingaáhættu en þeir eru sala vátrygginga og áhættumat, vörupróun og verðlagning og afgreiðsla tjóna.

C.1.2 Mælikvarðar

Áhættumælikvarðar hafa verið skilgreindir til að mæla vátrygginga-áhættu, t.a.m. tjónshlutfall, tjónatíðni, þróun meðaliðgjalda og brottfall. Þá fer fram áhættumat við töku trygginga, mismunandi eftir eðli og umfangi vátryggingategunda. Í verðstefnu einstakra vátryggingategunda kemur fram hvert iðgjald þurfi að vera til að ná markmiði um afkomu einstakra vártryggingaflokka. Tjónaskuld er endurskoðuð reglulega og mat hennar borið saman við rauntjón. Álagspróf eru unnin í tengslum við eigið áhættu- og gjaldþolsmat, sem og oftast ef þörf er á.

1) SCR, Solvency Capital Requirement

2) BSCR, Basic Solvency Capital Requirement

C.1.3 Veigamiklar áhættur

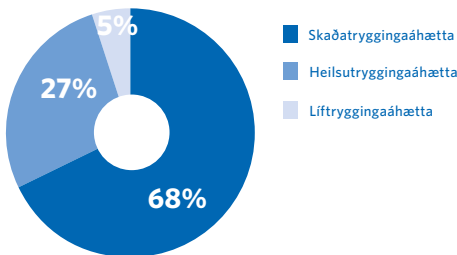
Stærstu váttryggingaáhættur sem Sjóvá er útsett fyrir tengjast óvæntum auknum tjónþunga eða aukinni tjónatíðni, sökum t.a.m. slæms tíðarfars og/eða óveðurs sem núverandi endurtryggingavernd næði ekki utan um.

C.1.4 Áhætta samkvæmt staðalreglu SII

Váttryggingaáhætta í árslok 2016 skýrir 55% af áhættu félagsins. Áhætta vegna skaðatrygginga skýrir 2/3 af váttryggingaáhættu en 1/3 áhættunnar er áhætta tengd líf- og heilsutryggingum.

Váttryggingaáhætta

Mynd 13. Niðurbrot váttryggingaáhættu (31.12.2016)



C.2 Markaðsáhætta (e. Market Risk)

C.2.1 Skilgreining

Sjóvá hefur skilgreint markaðsáhættu sem áhættuna á tapi eða ófyrirséðri breytingu á fjáreignum, öðrum en þeim sem nýttar eru í áhættuvarnir. Markaðsáhætta getur stafað af tapi eða ófyrirséðum breytingum á virði fjáreigna sökum markaðssveiflna eða óvæntra áfalla sem ekki er hægt að takmarka með dreifingu eignasafns eða öðrum vörnum.

C.2.2 Mælikvarðar

Áhættumælikvarðar hafa verið skilgreindir til að mæla markaðsáhættu, t.a.m. lengd eignasafns, verðtryggingahlutfall og samanburð á ávöxtun eignaflokka við samanburðarsjóði. Álagspróf eru unnin í tengslum við eigið áhættu- og gjaldþolsmat, sem og oftast ef þörf er á.

C.2.3 Veigamiklar áhættur

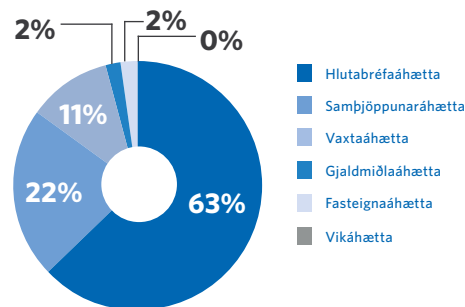
Stærsta markaðsáhættan sem Sjóvá er útsett fyrir tengist stóru markaðsáfalli, s.s. mikilli óvæntri lækun innlendra hlutabréfa og/eða skuldabréfa. Þá hefði gjaldþrot stórs mótaðila í fjárfestingum markverð áhrif á afkomu fjárfestingastarfseminnar.

C.2.4 Áhætta samkvæmt staðalreglu SII

Markaðsáhætta í árslok 2016 skýrir 38% af áhættu félagsins. Hlutabréfaáhætta er langsamlega stærst og skýrir 63% af markaðsáhættunni. Samþjöppunaráhætta skýrir 22% áhættunnar og vaxtaáhætta vegna vaxtaberandi eigna og skulda skýrir 11% áhættunnar.

Markaðsáhætta

Mynd 14. Niðurbrot markaðsáhættu (31.12.2016)



C.2.5 Varfærnisregla

Sjóvá uppfyllir varfærnisregluna með settum fjárfestingastefnum og -reglum annars vegar fyrir móðurfélagið og hins vegar fyrir líftryggingafélagið. Fjárfestingastefnur félaganna taka mið af og er ætlað að tryggja að félögin uppfylli á hverjum tíma reglugerð nr. 2016/2011 um jöfnun eigna á móti váttryggingaskuld og þeirra reglugerða sem ráðherra mun setja samkvæmt 114. gr. laga nr. 100/2016. Fjárfestingastefnunum er skipt í tvennt, annars vegar í eignir til jöfnunar á eigin tjónaskuld og hins vegar á móti eiginfé félaganna. Markmið stefnanna um eignir er að félögin eigi traustar og seljanlegar eignir á móti eigin tjónaskuld og fjárfestingar annarra eigna félaganna taki mið af áhættuvilja stjórnar og fjármagnsskipan.

Eignir sem notaðar eru til jöfnunar á eigin tjónaskuld eru allar í íslenskum krónum og í vörslu á Íslandi. Samkvæmt fjárfestingastefnu skulu félögin eiga ákveðið lágmark í ríkisskuldabréfum til að mæta eigin tjónaskuld. Líftími eigna til jöfnunar eigin tjónaskuldar félaganna m.v. 31.12.2016 er lítillega hærra en skuldbindinga þeirra, hins vegar er virkur markaður með nær allar eignir félaganna og því auðvelt að breyta þeim í reiðufé með litlum fyrirvara ef þurfa þykir. Eignir eru nánast allar skráðar á verðbréfamarkað og þar er þeirra aflagið að undangenginni athugun á hlutfallslegri áhættu og ávöxtun. Að því gefnu að ekki sé um stórfelldar misfellur að ræða í verðlagningu skráðra verðbréfa þá ætti ávöxtunin að vera ásættanleg miðað við áhættu hverju sinni. Áhættan er síðan ákvörðuð með heimildum í fjárfestingastefnu um fjárfestingar í mismunandi eignaflokkum.

Fyrir aðrar eignir er varfærnisreglan uppfyllt með fjárfestingastefnu sem leggur áherslu á traustar og seljanlegar eignir. Eignir sem ekki eru skráðar á reglulegan verðbréfamarkað geta að hámarki verið 30% af öðrum eignum móðurfélagsins en engar slíkar fjárfestingar eru heimilaðar af öðrum eignum líftryggingafélagsins. Starfsmenn hafa ekki heimild til að fjárfesta í óskráðum eignum nema að fengnu samþykki fjárfestingaráðs eða stjórnar.

Félögin setja sér markmið um lágmarkshlutfall auðseljanlegra eigna á hverjum tíma.

C.3 Kröfuáhætta (e. Credit Risk)

C.3.1 Skilgreining

Sjóvá hefur skilgreint mótaðilaáhættu vegna fjárfestinga sem áhættu á tapi eða ófyrirséðri breytingu á gjaldþolskröfu vegna gjaldþrots eða sveiflna í lánshæfismati mótaðila. Sjóvá hefur skilgreint mótaðilaáhættu vegna endurtrygginga sem áhættuna á að fjárhagslegur styrkur endurtryggjenda sé ekki nægur til að standa við skuldbindingar.

Sjóvá hefur skilgreint samþjöppunaráhættu sem áhættuna á að of mikil samþjöppun í váttryggingastofni eða eignasafni útsetji félagið fyrir óhóflegri áhættu. Áhættan getur verið fólgin í mismunandi fjármálagerningum og váttryggingasamningum á sama aðila eða aðila sem eru með samleita áhættu.

Sjóvá hefur skilgreint vikáhættu sem þá áhættu sem felst í því að skuldaviðurkenningar sem félagið á lækki í verði vegna lækkunar lánshæfis skuldara.

C.3.2 Mælikvarðar

Helsti mælikvarði kröfuáhættu er lánshæfismat mótaðila og fer val mótaðila eftir því. Álagspróf eru unnin í tengslum við eigið áhættu- og gjaldþolsmat, sem og oftast ef þörf er á.

C.3.3 Veigamiklar áhættur

Stærstu kröfuáhættur sem Sjóvá er útsett fyrir er lækkun á lánshæfismati banka sem hefði bein áhrif á gjaldþolskröfu. Sjóvá notar endurtryggingavernd til áhættuvarna og semur aðeins við endurtryggjendur með hátt lánshæfismat til að tryggja að enginn einn einstakur tjónsatburður geti sett fjárhagslegan styrkleika í hættu. Ef frá er talið stórt hlutabréfaáfall sem nefnt er í markaðsáhættukaflanum er það mat Sjóvár að enginn einn viðskiptavinur/mótaðili geti sett fjárhagslegan styrkleika í hættu.

Vikáhættu í fjárfestingum er haldið innan hóflegra marka að mati félagsins með heimildum til fjárfestinga í skuldabréfum sem ekki eru með ríkisábyrgð í fjárfestingastefnu. Vikáhættu er lítil hluti af markaðsáhættu félagsins og skýrist að mestu af vikáhættu vegna sértrygðra skuldabréfa sem talin eru áhættulítill.

C.3.4 Áhætta samkvæmt staðalreglu SII

Mótaðilaáhætta í árslok 2016 skýrir 7% af áhættu félagsins. Staðalregla nær til endurtrygginga, innstæðna í bankastofnunum og viðskiptakrafna en vikáhætta er samkvæmt reglunni skilgreind sem hluti af markaðsáhættu, eins og fjallað er um í kafla C.2.

C.4 Lausafjárahætta (e. Liquidity Risk)

C.4.1 Skilgreining

Sjóvá skilgreinir lausafjárahættu sem áhættuna á að félagið hafi ekki yfir tiltækum fjármunum að ráða eða geti selt eignir í tæka tíð til að mæta skuldbindingum þegar við á. Lausafjárahætta er annars vegar í tengslum við innstæður sem skilgreindar eru til daglegs rekstrar og hins vegar í tengslum við seljanleika fjárfestinga.

Lausafjástefna félagsins í tengslum við innstæður miðar að því að tryggja fullnægjandi lausafé til þess að standa undir rekstri og tjónum hvers mánaðar og tryggja fullnægjandi ávöxtun þess fjármagns sem umfram er. Stór óvæntur tjónsatburður eða óvænt aukin tjónatíðni á stuttum tíma getur aukið lausafjarpörf.

C.4.2 Mælikvarðar

Daglegar áætlanir eru til inn- og útgreiðslur og skilgreindir hafa verið áhættumælikvarðar varðandi lausafjárahættu.

C.4.3 Veigamiklar áhættur

Sjóvá er ekki útsett fyrir mikilli lausafjárahættu sökum þess hve stór hluti eignasafnsins er í auðseljanlegum eignum. Þá eru ákvæði í endurtryggingasamningum um tímamörk greiðslu þess hluta tjóna sem fellur á endurtryggjendur. Þessi ákvæði draga verulega úr lausafjárahættu Sjóvár.

C.3.4 Áhætta samkvæmt staðalreglu SII

Lausafjárahætta er ekki skilgreind innan staðalreglu Solvency II.

C.5 Rekstraráhætta (e. Operational Risk)

C.5.1 Skilgreining

Sjóvá skilgreinir rekstraráhættu sem áhættu vegna ófullnægjandi eða gallaðra kerfa, vegna starfsmanna eða annarra innri eða ytri þátta sem leitt geta til fjárhagslegs taps eða verulegra rekstrartruflana. Rekstraráhætta Sjóvár er samsett úr nokkrum þáttum; þ.e. stefnumótunaráhættu, starfsmannaáhættu, áhættu sem skapast vegna upplýsingakerfa eða upplýsingaleka, lagalegrar áhættu og orðsporsáhættu.

C.5.2 Mælikvarðar

Áhættumælikvarðar hafa verið skilgreindir til að mæla helstu áhættur sem skilgreindar eru hér að ofan, þ.m.t. frávik frá viðskiptaáætlun, fjölda alvarlegra rekstrarfrávika og uppitími lykilerfa. Álagspróf eru unnin í tengslum við eigið áhættu- og gjaldþolsmat, og oftast ef þörf er á.

C.5.3 Veigamiklar áhættur

Stærstu rekstraráhættur Sjóvár tengjast ófyrirséðum tölvuinnbrotum eða bilunum sem og áhættu í daglegum rekstri. Sjóvá hefur lágmarkað áhættuna með ýmsum hætti, t.a.m. með því að hafa skráð verklag skýrt, frávikaskráningu og úttektum innri og ytri aðila. Sjóvá hlaut vottun árið 2014 á upplýsingaöryggi samkvæmt ISO/IEC 27001 staðlinum.

C.5.4 Áhætta samkvæmt staðalreglu SII

Rekstraráhætta er ekki hluti af grunn gjaldþolskröfunni heldur gjaldþolskröfu SCR, líkt og fram kemur í samantekinni hér að ofan. Rekstraráhætta skýrir 5% af gjaldþolskröfu samkvæmt staðalreglu.

C.6 Aðrar áhættur (e. Other Material Risk)

C.6.1 Skilgreining

Sjóvá hefur skilgreint eiginfjárahættu sem áhættuna á að magn og gæði eiginfjár sé ekki nægilegt til þess að mæta skuldbindingum og ófyrirséðum áföllum. Stjórnir Sjóvár og Sjóvár lífs setja sér stefnu um áhættuvilja fyrir gjaldþolslutföll samkvæmt staðalreglu Solvency II.

C.6.2 Mælikvarðar

Gjaldþolslutfall samkvæmt staðalreglu er reiknað í það minnsta ársfjórðungslega. Í það minnsta árlega er eigið áhættu- og gjaldþolsmat (ORSA) framkvæmt en þar er meðal annars lagt eigið mat á heildargjaldþolsþörf. Álagspróf eru eftir atvikum unnin við ársfjórðungsuppgjör og í tengslum við eigið áhættu- og gjaldþolsmat.

C.6.3 Veigamiklar áhættur

Sjóvá er fullfjármagnað með eigin fé. Allir gjaldþolsliðir sem mæta eiga gjaldþolskröfu flokkast í eiginfjarpátt 1. Á það einnig við um aðra viðurkennda kjarnaefnifjárliði sem mæta eiga kröfu um lágmarksfjármagn. Eina undantekning þar á er í þeim tilfellum sem um skatteign er að ræða en hún fellur ekki undir eiginfjarpátt 1. Fjárhæð skatteignar er alla jafna óveruleg. Sjóvá er ekki útsett fyrir mikilli eiginfjárahættu.

C.6.4 Áhætta samkvæmt staðalreglu SII

Aðrar áhættur en þær sem koma fram í C.1.-C.5 eru ekki skilgreindar innan staðalreglu Solvency II.

D Mat á gjaldþolsstöðu (e. Valuation for Solvency Purposes)

D.1 Eignir (e. Assets)

Sjóvá samstæðan styðst einvörðungu við markaðsverð eða mat utanaðkomandi aðila á eignum. Engin innri verðmöt eru notuð við mat eigna.

Fyrir öll skráð hlutabréf og skuldabréf er notast við markaðsvirði/dagslokagengi í kauphöll. Fyrir öll óskráð hlutabréf er notað mat umsjónaraðila eignanna á virði þeirra og/eða stuðst við verð í viðskiptum ótengdra aðila. Fyrir óskráð skuldabréf er notast við uppreiknað verð út frá kaupkröfu sem reiknað er af vörsluaðila bréfanna.

Enginn munur er á virði eigna í reikningsskilum og virði þeirra sem notað er við mat á gjaldþolsstöðu. Virði allra eignaflokka er því það sama.

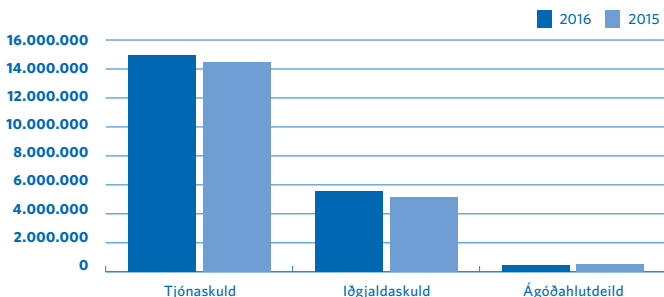
D.2 Vátryggingaskuld (e. Technical Provisions)

Vátryggingaskuld samanstendur af tjónaskuld, iðgjaldaskuld og ágóðaskuld. Samkvæmt reglum Solvency II skal núvirða vátryggingaskuldina og styðjast við vaxtaferil sem gefinn er út af EIOPA (European Insurance and Occupational Pensions Authority). Tjónaskuldin er stærstur hluti vátryggingaskuldarinnar og ber að reikna hana þannig að hún skuli vera nægileg að meðaltali (e. Best Estimate) til að standa undir tjónum þeim sem tilheyra liðnu tímabili. Aðferðin byggir á því að meta vænt gildi eða meðaltal (líkindafræðilegt vegið meðaltal) á núvirtu greiðsluflæði fyrir núverandi skuldbindingar, dreift yfir uppgjörstímabil samningsins. Auk besta mats er reiknað áhættuálag sem er sú fjárhæð sem ásamt besta mati er ætlað að tryggja að vátryggingaskuld samsvari þeirri fjárhæð sem gera má ráð fyrir að önnur vátryggingafélög áskilji við að taka að sér og standa við þær skuldbindingar sem vátryggingaskuld er ætlað að mæta. Áhættuálag er skilgreint sem sú fjármagnskostnaður við að leggja til eigið fé til jafns við þá gjaldþolskröfu sem nauðsynleg er til að standa undir vátryggingaskuldbindingum á uppgjörstíma þeirra. Í árslok var það 818 milljónir og er hluti af tjónaskuld. Þá skal áætla uppgjörskostnað sem ákveðið álag á skuldina en það er sá kostnaður sem þarf til að gera upp þau tjón sem áætlað er fyrir í tjónaskuldinni.

Vátryggingaskuld Sjóvár í árslok 2016 var 20,9 ma.kr. en var kr. 20,2 ma.kr. í árslok 2015.

Vátryggingaskuld

Mynd 15. Vátryggingaskuld (í þús.kr.), í árslok 2015 og 2016



Í iðgjaldaskuld er sá hluti iðgjalda færður sem búið er að bókfæra en iðgjöldin gilda fyrir vátryggingatímabil sem ekki er hafið á uppgjörstími.

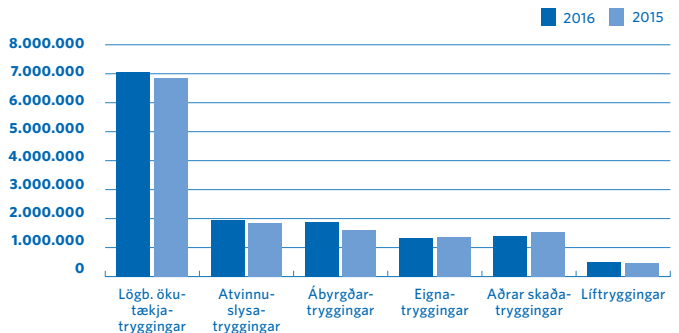
Ágóðahlutdeild er sá hluti iðgjalda sem áætlað er að muni greiðast til baka til tjónlausra viðskiptavina en það er hluti af vildarkerfi Sjóvár.

Mat á tjónaskuld byggir á matsreglum samkvæmt gjaldþolsreglum Solvency II. Aðferðin byggir á því að meta vænt gildi á núvirtu greiðsluflæði fyrir núverandi skuldbindingar. Við útreikning á vænta gildinu er tekið tillit til markaðs- og tryggingafræðilegra upplýsinga sem eru fáanlegar á þeim tíma sem matið á sér stað. Vænta gildið er kallað besta mat. Tjónaskuldin er samtala besta mats skuldbindinga ásamt áhættuálagi. Enginn munur er á þessu virði vátryggingaskuldar og þeirrar sem birtist í ársreikningi.

Við útreikning á tjónaskuld er safninu skipt í einsleita áhættuflokka sem eru samkvæmt Solvency II flokkun sem FÍT (Félag íslenskra tryggingastærðfræðinga) gaf út og er tjónaskuld reiknuð fyrir hvern flokk fyrir sig. Stærstu flokkar og samtals tjónaskuld án áhættuálags í árslok 2015 og 2016 sjást í mynd 16.

Tjónaskuld

Mynd 16. Tjónaskuld (í þús.kr.) í árslok 2015 og 2016



Tjónaskuldin hefur hækkað lítillega á milli ára í flestum greinaflokkum. Í lögboðnum ökutækjatrýggingum er það í samræmi við vöxt á stofni en í atvinnuslysatryggingum og ábyrgðartryggingum er hækkan tilkomin vegna hækkanar á áætlun einstakra tjóna eldri tjónsára.

Lækkan í öðrum skaðatrýggingum er einkum tilkomin vegna tjónaskuldar sjótrygginga sem lækkar um 150 milljónir og er það vegna eins einstaks tjóns sem var í tjónaskuld í árslok 2015.

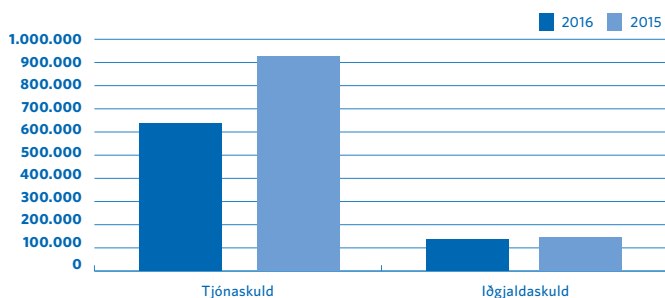
Helsta óvissa í tjónaskuld er að einstök tjón þróist öðru vísi en fyrri útreikningar gerðu ráð fyrir. Þá getur alltaf verið ákveðin óvissa í áætlun stærri einstakra tjóna sem áhrif hefur á þróun tjónaskuldarinnar. Þá er áætluð verðbólga í væntu greiðsluflæði sem getur þróast öðruvísi en áætlað var. Óvissan er þó einna mest í nýjustu tjónstímabilunum sem geta þróast á annan máta en þau ár sem liggja til grundvallar útreikningum og spá um niðurstöður byggja á. Þá er enn töluvert um orðin en ótilkynnt tjón sem geta þróast öðruvísi en sett er í áætlun.

Tjónaskuld í reikningsskilum er sú sama og stuðst er við í gjaldþolsútreikningum. Ekki er stuðst við aðlögun vegna óstöðugleika (e. volatility adjustment).

Hluti endurtryggjenda í tjónaskuld hefur lækkað en þeir hafa greitt hluta af þeim tjónum sem voru í skuld þeirra um áramótin. Hluttur endurtryggjenda í tjónaskuld er að mestu leyti vegna tjóna fyrri ára. Einungis er um hlut þeirra í tjónum tjónsársins 2016 að ræða hjá líffryggingafélaginu. Hluti endurtryggjenda í váttryggingaskuld sést á mynd 17.

Váttryggingaskuld, hluti endurtryggjenda

Mynd 17. Hluti endurtryggjenda í váttryggingaskuld (í þús.kr.), í árslok 2015 og 2016



D.3 Aðrar skuldir (e. Other Liabilities)

Ekki er um að ræða aðrar skuldir en váttryggingaskuld þar sem gert er sérstakt mat í gjaldþolsstöðu. Virði annarra skulda er það sama og í efnahagsreikningi.

D.4 Aðrar matsaðferðir (e. Alternative Methods for Valuation)

Ekki er notast við aðrar matsaðferðir við mat á gjaldþoli en í notað er í reikningsskilum og er því ekki um neinn mismun að ræða.

D.5 Aðrar upplýsingar (e. Any Other Information)

Ekki er um aðrar veigamiklar upplýsingar að ræða við mat á eignum og skuldum vegna gjaldþolsstöðu en fram hafa komið í köflum D.1-D.4.

E Eiginfjárstýring (e. Capital Management)

E.1 Gjaldþol (e. Own Funds)

Markmið eiginfjárstýringar er að tryggja að ávallt sé nægilegt fé til að mæta gjaldþolskröfu SCR með ásættanlegu öryggisálagi. Gjaldþolskrafa er reiknuð í það minnsta ársfjórðungslega og hafa stjórnir félaganna sett sér áhættuvilja um gjaldþolshlutfall sem stýrt er eftir. Í það minnsta árlega er eigið áhættu- og gjaldþolsmat (ORSA) framkvæmt samhliða því að rekstraráætlun er unnin og sýn til 3 ára sett fram.

Stjórn Sjóvá, fjárfestinganefnd og fjárfestingaráð hafa eftirlit með að unnið sé samkvæmt samþykktri fjárfestingastefnu. Stjórn Sjóvá lífs hefur eftirlit með að unnið sé samkvæmt samþykktri fjárfestingastefnu þess félags. Tryggingastærðfræðingur sér um útreikning á gjaldþolskröfu og er áhættustjóri ábyrgur fyrir því að stjórn sé upplýst um frávik frá fjárfestingastefnu og niðurstöður útreikninga.

Sjóvá er fullfjármagnað með eigin fé. Gjaldþol samanstendur því eingöngu af eiginfjárbætti 1 (e. tier 1). Við árslok 2016 var heildar eigið fé samkvæmt IFRS 17,5 ma.kr. en eigið fé til útreiknings gjaldþols (e. basic own funds) 17,2 ma.kr.

Allir gjaldþolsliðir sem mæta eiga gjaldþolskröfu flokkast í eiginfjárbátt 1. Á það einnig við um aðra viðurkennda kjarnaefnifjárliði sem mæta eiga kröfu um lágmarksfjármagn. Eina undantekning þar á er í þeim tilfellum sem um skatteign er að ræða en hún fellur ekki undir eiginfjárbátt 1. Fjárhæð skatteignar er alla jafna óveruleg.

Enginn veigamikill munur er á eigin fé samkvæmt reikningsskilum og eigna umfram skuldir eins og reiknað er út vegna mats á gjaldþolsstöðu. Sá munur sem fram kemur er viðskiptavild (244 m.kr.) og óefnislegar eignir (45 m.kr.) sem eru hluti eigna í IFRS en eru undanskildar í efnahagsreikningi gjaldþolsútreikninga í Solvency II.

Engar fjárhæðir kjarnafjárliðar falla undir bráðabirgðaákvæði laga nr. 100/2016, um váttryggingastarfsemi né er um stuðningsgjaldþolsliði að ræða.

E.2 Gjaldþols- og lágmarkskrafa eigin fjár (e. Solvency Capital Requirement and Minimum Capital Requirement)

Gjaldþolskrafa Sjóvár var reiknuð m.v. 31. desember 2016. Útreikningur er samkvæmt staðalreglu.

Mynd 18. Niðurbrot gjaldþolskröfu (í þús.kr.) í árslok 2015 og 2016

	Samstæðan	
	31.12.2016	31.12.2015
Lágmarksfjármagn, MCR	3.095.471	3.071.076
Grunngjaldþolskrafa	9.919.669	9.442.984
Rekstraráhætta	556.850	582.322
Leiðrétting vegna skattfrestunar	-1.466.713	-1.501.643
Gjaldþolskrafa, SCR	9.009.807	8.523.663
Markaðsáhætta	5.587.558	5.168.662
Heilsutrygginga-áhætta	2.162.217	2.172.606
Mótaðilaáhætta	1.015.474	1.116.680
Líftryggingaáhætta	408.922	412.490
Skaðatryggingaáhætta	5.386.828	5.098.152
Fjölpættingaráhrif	-4.641.329	-4.525.607
Grunngjaldþolskrafa, BSCR	9.919.669	9.442.984

Gjaldþolskrafa SCR hækkar um 6% og lágmarksfjármagn MCR³⁾ hækka um 1% milli ára. Í krónum talið hækkar markaðsáhættan mest eða um 8%. Hlutabréfaáhætta skýrir stærstan hluta þessarar hækkunar en auk þess hefur vaxta- og víkáhætta einnig hækkað. Á sama tíma hefur samþjöppunaráhætta eignasafnsins lækkað.

Hlutfallslega hefur mótaðilaáhætta lækkað mest, eða um 9% og skýrist sú lækkun einna helst af því að lánshæfismat ríkisins og stóru bankanna hækkaði á árinu 2016.

Skaðatryggingaáhætta hækkar um 6% á tímabilinu samhliða hækkun á váttryggingaskuld.

E.3 Notkun á „duration-based equity risk sub-module“ (e. Use of the duration-based equity risk sub-module in the calculation of the Solvency Capital Requirement)

Á ekki við.

E.4 Mismunur á niðurstöðum staðalreglu og eigin líkans (e. Differences between the standard formula and any internal model used)

Sjóvá og Sjóvá Líf reikna gjaldþolskröfu og lágmarksfjármagn eftir staðalreglu og hafa ekki orðið umtalsverðar breytingar á gjaldþolskröfu og lágmarksfjármagni á árinu. Ekki er stuðst við eigin stíka í staðalreglu.

E.5 Krafa um lágmarksfjármagn ekki uppfyllt (e. Non-compliance with the Minimum Capital Requirement and non-compliance with the Solvency Capital Requirement)

Sjóvá og Sjóvá Líf uppfylla lágmarksfjármagn MCR og gjaldþolskröfu SCR.

E.6 Aðrar upplýsingar (e. Any other information)

Ekki er um að ræða aðrar upplýsingar varðandi gjaldþol en þær sem fram koma í köflum E.1-E2.

F Staðfesting stjórnar og stjórnenda

Skýrsla um gjaldþol og fjárhagslega stöðu Sjóváar fyrir árið 2016 hefur verið yfirfarin og samþykkt.

Staðfesting stjórnar Sjóvá-Almennra trygginga hf. 12. maí 2017

F.h. stjórnar,



Hermann Björnsson, forstjóri

3) MCR, Minimum capital requirement

Gagnatöflur - Samstæða 2016

S.32.01.22

Undertakings in the scope of the group

Country	Identification code of the undertaking	Type of code of the ID of the undertaking	Legal name of the undertaking	Type of undertaking	Legal form	Category (mutual/non mutual)	Supervisory Authority	Criteria of influence					Inclusion in the scope of group supervision		Group solvency calculation	
								% capital share	% used for the establishment of consolidated accounts	% voting rights	Other criteria	Level of influence	Proportional share used for group solvency calculation	YES/NO	Date of decision if art. 214 is applied	Method used and under method 1, treatment of the undertaking
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0180	C0190	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260
IS: Iceland	213800R3IXBON2LBEI63	1: LEI	SJÓVÁ-ALMENNAR TRYGGINGAR HF.	2: Non life insurance undertaking	LTD	2: Non-mutual	Financial Supervisory Authority, Iceland	100%	100%	100%			0%	1: Included in the scope		1:Method 1:Full consolidation
IS: Iceland	213800FNXCWFBUDMJ97	1: LEI	SJÓVÁ-ALMENNAR LÍFTRYGGINGAR HF	1: Life insurance undertaking	LTD	2: Non-mutual	Financial Supervisory Authority, Iceland	100%	100%	100%		1: Dominant	0%	1: Included in the scope		1:Method 1:Full consolidation
IS: Iceland	6105070420	2: Specific code	Keira 1 ehf	16: Other	LTD	2: Non-mutual		100%	100%	100%		1: Dominant	0%			1:Method 1:Full consolidation
IS: Iceland	6912063190	2: Specific code	Sjóvá Forvarnahúsið ehf	16: Other	LTD	2: Non-mutual		100%	100%	100%		1: Dominant	0%			1:Method 1:Full consolidation

Gagnatöflur - Samstæða 2016

S.02.01.02

Balance sheet

		Solvency II value
Assets		C0010
Intangible assets	R0030	0
Deferred tax assets	R0040	13.023
Pension benefit surplus	R0050	0
Property, plant & equipment held for own use	R0060	598.516
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	33.017.772
Property (other than for own use)	R0080	0
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	0
Equities	R0100	9.530.836
Equities — listed	R0110	8.089.492
Equities — unlisted	R0120	1.441.345
Bonds	R0130	18.982.318
Government Bonds	R0140	13.589.449
Corporate Bonds	R0150	5.392.868
Structured notes	R0160	0
Collateralised securities	R0170	0
Collective Investments Undertakings	R0180	4.504.618
Derivatives	R0190	0
Deposits other than cash equivalents	R0200	0
Other investments	R0210	0
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220	3.251.292
Loans and mortgages	R0230	0
Loans on policies	R0240	0
Loans and mortgages to individuals	R0250	0
Other loans and mortgages	R0260	0
Reinsurance recoverables from:	R0270	774.373
Non-life and health similar to non-life	R0280	474.691
Non-life excluding health	R0290	474.691
Health similar to non-life	R0300	0
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310	299.682
Health similar to life	R0320	252.685
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330	46.998
Life index-linked and unit-linked	R0340	0
Deposits to cedants	R0350	0
Insurance and intermediaries receivables	R0360	4.338.954
Reinsurance receivables	R0370	23.541
Receivables (trade, not insurance)	R0380	0
Own shares (held directly)	R0390	745.977
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	R0400	0
Cash and cash equivalents	R0410	997.914
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	0
Total assets	R0500	43.761.364
Liabilities		
Technical provisions — non-life	R0510	19.142.300
Technical provisions — non-life (excluding health)	R0520	15.896.761
TP calculated as a whole	R0530	0
Best Estimate	R0540	15.282.588
Risk margin	R0550	614.173
Technical provisions — health (similar to non-life)	R0560	3.245.538
TP calculated as a whole	R0570	0
Best Estimate	R0580	3.090.200
Risk margin	R0590	155.339
Technical provisions — life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600	1.308.669
Technical provisions — health (similar to life)	R0610	792.807
TP calculated as a whole	R0620	0
Best Estimate	R0630	758.430
Risk margin	R0640	34.377
Technical provisions — life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650	515.863
TP calculated as a whole	R0660	0
Best Estimate	R0670	500.847
Risk margin	R0680	15.015
Technical provisions — index-linked and unit-linked	R0690	3.251.292
TP calculated as a whole	R0700	3.251.292
Best Estimate	R0710	0
Risk margin	R0720	0
Contingent liabilities	R0740	0
Provisions other than technical provisions	R0750	436.710
Pension benefit obligations	R0760	0
Deposits from reinsurers	R0770	0
Deferred tax liabilities	R0780	0
Derivatives	R0790	0
Debts owed to credit institutions	R0800	0
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	0
Insurance & intermediaries payables	R0820	0
Reinsurance payables	R0830	0
Payables (trade, not insurance)	R0840	1.710.304
Subordinated liabilities	R0850	0
Subordinated liabilities not in BOF	R0860	0
Subordinated liabilities in BOF	R0870	0
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	0
Total liabilities	R0900	25.849.275
Excess of assets over liabilities	R1000	17.912.089

Gagnatöflur - Samstæða 2016

S.05.02.01

Premiums, claims and expenses by country

	Home Country	Top 5 countries (by amount of gross premiums written) — non-life obligations					Total Top 5 and home country		
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050		C0060	C0070
								C0140	
R0010									
	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140		

Premiums written							
Gross — Direct Business	R0110	14.445.026					14.445.026
Gross — Proportional reinsurance accepted	R0120	-					-
Gross — Non-proportional reinsurance accepted	R0130	-					-
Reinsurers' share	R0140	596.387					596.387
Net	R0200	13.848.638					13.848.638
Premiums earned							
Gross — Direct Business	R0210	13.826.473					13.826.473
Gross — Proportional reinsurance accepted	R0220	-					-
Gross — Non-proportional reinsurance accepted	R0230	-					-
Reinsurers' share	R0240	628.613					628.613
Net	R0300	13.197.860					13.197.860
Claims incurred							
Gross — Direct Business	R0310	10.683.257					10.683.257
Gross — Proportional reinsurance accepted	R0320	-					-
Gross — Non-proportional reinsurance accepted	R0330	-4.184					-4.184
Reinsurers' share	R0340	-173.960					-173.960
Net	R0400	10.853.033					10.853.033
Changes in other technical provisions							
Gross — Direct Business	R0410	-					-
Gross — Proportional reinsurance accepted	R0420	-					-
Gross — Non-proportional reinsurance accepted	R0430	-					-
Reinsurers' share	R0440	-					-
Net	R0500	-					-
Expenses incurred	R0550	3.107.593					3.107.593
Other expenses	R1200	-					-
Total expenses	R1300	3.107.593					3.107.593

	Home Country	Top 5 countries (by amount of gross premiums written) — non-life obligations					Total Top 5 and home country		
		C0150	C0160	C0170	C0180	C0190		C0200	C0210
								C0280	
R1400									
	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280		

Premiums written							
Gross	R1410	1.665.623					1.665.623
Reinsurers' share	R1420	284.937					284.937
Net	R1500	1.380.685					1.380.685
Premiums earned							
Gross	R1510	1.572.677					1.572.677
Reinsurers' share	R1520	282.378					282.378
Net	R1600	1.290.299					1.290.299
Claims incurred							
Gross	R1610	580.297					580.297
Reinsurers' share	R1620	171.948					171.948
Net	R1700	408.348					408.348
Changes in other technical provisions							
Gross	R1710	-					-
Reinsurers' share	R1720	-					-
Net	R1800	-					-
Expenses incurred	R1900	399.538					399.538
Other expenses	R2500						-
Total expenses	R2600						-

Gagnatöflur - Samstæða 2016

S.23.01.22

Own funds

		Total	Tier 1 — unrestricted	Tier 1 — restricted	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Basic own funds before deduction for participations in other financial sector						
Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010	1.505.401	1.505.401		-	
Non-available called but not paid in ordinary share capital at group level	R0020	-	-		-	
Share premium account related to ordinary share capital	R0030	8.857.643	8.857.643		-	
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own — fund item for mutual and mutual-type undertakings	R0040	-	-		-	
Subordinated mutual member accounts	R0050	-		-	-	-
Non-available subordinated mutual member accounts at group level	R0060	-		-	-	-
Surplus funds	R0070	-	-			
Non-available surplus funds at group level	R0080	-	-			
Preference shares	R0090	-		-	-	-
Non-available preference shares at group level	R0100	-		-	-	-
Share premium account related to preference shares	R0110	-		-	-	-
Non-available share premium account related to preference shares at group level	R0120	-		-	-	-
Reconciliation reserve	R0130	4.160.045	4.160.045			
Subordinated liabilities	R0140	-		-	-	-
Non-available subordinated liabilities at group level	R0150	-		-	-	-
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160	13.023		-	-	13.023
The amount equal to the value of net deferred tax assets not available at the group level	R0170	-				
Other items approved by supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180	-	-	-	-	-
Non available own funds related to other own funds items approved by supervisory authority	R0190	-	-	-	-	-
Minority interests (if not reported as part of a specific own fund item)	R0200	-	-	-	-	-
Non-available minority interests at group level	R0210	-	-	-	-	-
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds						
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds	R0220	-	-			
Deductions						
Deductions for participations in other financial undertakings, including non-regulated undertakings carrying out financial activities	R0230	-	-	-	-	
whereof deducted according to art 228 of the Directive 2009/138/EC	R0240	-	-	-	-	-
Deductions for participations where there is non-availability of information (Article 229)	R0250	-	-	-	-	-
Deduction for participations included by using D&A when a combination of methods is used	R0260	-	-	-	-	-
Total of non-available own fund items	R0270	-	-	-	-	-
Total deductions	R0280	-	-	-	-	-
Total basic own funds after deductions	R0290	14.536.112	14.523.089	-	-	13.023
Ancillary own funds						
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	R0300	-			-	
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual — type undertakings, callable on demand	R0310	-			-	
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	R0320	-			-	-
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0350	-				
Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0340	-	-	-	-	-
Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0360	-			-	-
Supplementary members calls — other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0370	-			-	-
Non available ancillary own funds at group level	R0380	-			-	-
Other ancillary own funds	R0390	-			-	-
Total ancillary own funds	R0400	-			-	-
Own funds of other financial sectors						
Reconciliation reserve	R0410	-	-	-	-	
Institutions for occupational retirement provision	R0420	-	-	-	-	-
Non regulated entities carrying out financial activities	R0430	-	-	-	-	
Total own funds of other financial sectors	R0440	-	-	-	-	
Own funds when using the D&A, exclusively or in combination of method 1						
Own funds aggregated when using the D&A and combination of method	R0450	-	-	-	-	-
Own funds aggregated when using the D&A and combination of method net of IGT	R0460	-	-	-	-	-
Total available own funds to meet the consolidated group SCR (excluding own funds from other financial sector and from the undertakings included via D&A)	R0520	14.536.112	14.523.089	-	-	13.023
Total available own funds to meet the minimum consolidated group SCR	R0530	14.523.089	14.523.089	-	-	
Total eligible own funds to meet the consolidated group SCR (excluding own funds from other financial sector and from the undertakings included via D&A)	R0560	14.536.112	14.523.089	-	-	13.023
Total eligible own funds to meet the minimum consolidated group SCR	R0570	14.523.089	14.523.089	-	-	
Minimum consolidated Group SCR	R0610	3.095.471				
Ratio of Eligible own funds to Minimum Consolidated Group SCR	R0650	469%				
Total eligible own funds to meet the group SCR (including own funds from other financial sector and from the undertakings included via D&A)	R0660	14.536.112	14.523.089	-	-	13.023
Group SCR	R0680	9.009.807				
Ratio of Eligible own funds to group SCR including other financial sectors and the undertakings included via D&A	R0690	161%				
	C0060					
Reconciliation reserve						
Excess of assets over liabilities	R0700	17.912.089				
Own shares (held directly and indirectly)	R0710	745.977				
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	2.630.000				
Other basic own fund items	R0730	10.376.067				
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	R0740	-				
Other non available own funds	R0750	-				
Reconciliation reserve before deduction for participations in other financial sector	R0760	4.160.045				
Expected profits						
Expected profits included in future premiums (EPIFP) — Life business	R0770	-	-			
Expected profits included in future premiums (EPIFP) — Non-life business	R0780	-	-			
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0790	-	-			

		Gross solvency capital requirement	USP	Simplifications
		C0110	C0080	C0090
Market risk	R0010	5.587.558		-
Counterparty default risk	R0020	1.015.474		
Life underwriting risk	R0030	408.922	-	-
Health underwriting risk	R0040	2.162.217	-	-
Non-life underwriting risk	R0050	5.386.828	-	-
Diversification	R0060	-4.641.329		
Intangible asset risk	R0070	-		
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	9.919.669		

		C0100
Calculation of Solvency Capital Requirement		
Operational risk	R0130	556.850
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	-
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	-1.466.713
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160	-
Solvency capital requirement excluding capital add-on	R0200	9.009.807
Capital add-on already set	R0210	-
Solvency capital requirement	R0220	9.009.807
Other information on SCR		
Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	R0400	-
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part	R0410	-
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring fenced funds	R0420	-
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for matching adjustment portfolios	R0430	-
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	R0440	-
Minimum consolidated group solvency capital requirement	R0470	-
Information on other entities		
Capital requirement for other financial sectors (Non-insurance capital requirements)	R0500	-
Capital requirement for other financial sectors (Non-insurance capital requirements) — Credit institutions, investment firms and financial institutions, alternative investment funds managers, UCITS management companies	R0510	-
Capital requirement for other financial sectors (Non-insurance capital requirements) — Institutions for occupational retirement provisions	R0520	-
Capital requirement for other financial sectors (Non-insurance capital requirements) — Capital requirement for non-regulated entities carrying out financial activities	R0530	-
Capital requirement for non-controlled participation requirements	R0540	-
Capital requirement for residual undertakings	R0550	-
Overall SCR		
SCR for undertakings included via D and A	R0560	-
Solvency capital requirement	R0570	9.009.807

Gagnatöflur - Sjóvá líf 2016

S.02.01.02

Balance sheet

		Solvency II value
Assets		C0010
Intangible assets	R0030	0
Deferred tax assets	R0040	839
Pension benefit surplus	R0050	0
Property, plant & equipment held for own use	R0060	0
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	1.739.837
Property (other than for own use)	R0080	0
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	0
Equities	R0100	0
Equities — listed	R0110	0
Equities — unlisted	R0120	0
Bonds	R0130	1.369.203
Government Bonds	R0140	988.383
Corporate Bonds	R0150	380.820
Structured notes	R0160	0
Collateralised securities	R0170	0
Collective Investments Undertakings	R0180	370.635
Derivatives	R0190	0
Deposits other than cash equivalents	R0200	0
Other investments	R0210	0
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220	3.251.292
Loans and mortgages	R0230	0
Loans on policies	R0240	0
Loans and mortgages to individuals	R0250	0
Other loans and mortgages	R0260	0
Reinsurance recoverables from:	R0270	299.682
Non-life and health similar to non-life	R0280	0
Non-life excluding health	R0290	0
Health similar to non-life	R0300	0
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310	299.682
Health similar to life	R0320	252.685
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330	46.998
Life index-linked and unit-linked	R0340	0
Deposits to cedants	R0350	0
Insurance and intermediaries receivables	R0360	734.182
Reinsurance receivables	R0370	19.228
Receivables (trade, not insurance)	R0380	0
Own shares (held directly)	R0390	0
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	R0400	0
Cash and cash equivalents	R0410	345.016
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	0
Total assets	R0500	6.390.077
Liabilities		
Technical provisions — non-life	R0510	0
Technical provisions — non-life (excluding health)	R0520	0
TP calculated as a whole	R0530	0
Best Estimate	R0540	0
Risk margin	R0550	0
Technical provisions — health (similar to non-life)	R0560	0
TP calculated as a whole	R0570	0
Best Estimate	R0580	0
Risk margin	R0590	0
Technical provisions — life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600	1.308.669
Technical provisions — health (similar to life)	R0610	773.445
TP calculated as a whole	R0620	0
Best Estimate	R0630	758.430
Risk margin	R0640	34.377
Technical provisions — life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650	535.224
TP calculated as a whole	R0660	0
Best Estimate	R0670	500.847
Risk margin	R0680	15.015
Technical provisions — index-linked and unit-linked	R0690	3.251.292
TP calculated as a whole	R0700	3.251.292
Best Estimate	R0710	0
Risk margin	R0720	0
Contingent liabilities	R0740	0
Provisions other than technical provisions	R0750	0
Pension benefit obligations	R0760	0
Deposits from reinsurers	R0770	0
Deferred tax liabilities	R0780	0
Derivatives	R0790	0
Debts owed to credit institutions	R0800	0
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	0
Insurance & intermediaries payables	R0820	0
Reinsurance payables	R0830	0
Payables (trade, not insurance)	R0840	51.966
Subordinated liabilities	R0850	0
Subordinated liabilities not in BOF	R0860	0
Subordinated liabilities in BOF	R0870	0
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	140.143
Total liabilities	R0900	4.752.071
Excess of assets over liabilities	R1000	1.638.006

S.05.02.01

Premiums, claims and expenses by country

	Home Country	Top 5 countries (by amount of gross premiums written) — non-life obligations					Total Top 5 and home country
	C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
R1400							
	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280

Premiums written							
Gross	R1410	1.665.623					1.665.623
Reinsurers' share	R1420	284.937					284.937
Net	R1500	1.380.685					1.380.685
Premiums earned							
Gross	R1510	1.572.677					1.572.677
Reinsurers' share	R1520	282.378					282.378
Net	R1600	1.290.299					1.290.299
Claims incurred							
Gross	R1610	580.297					580.297
Reinsurers' share	R1620	171.948					171.948
Net	R1700	408.348					408.348
Changes in other technical provisions							
Gross	R1710	-					-
Reinsurers' share	R1720	-					-
Net	R1800	-					-
Expenses incurred	R1900	399.538					399.538
Other expenses	R2500						-
Total expenses	R2600						399.538

Gagnatöflur - Sjóvá líf 2016

S.12.01.02

Life and Health SLT Technical Provisions

		Index-linked and unit-linked insurance			Other life insurance			Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to insurance obligation other than health insurance obligations	Accepted reinsurance	Total (Life other than health insurance, incl. Unit-Linked)	Health insurance (direct business)			Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to health insurance obligations	Health reinsurance (reinsurance accepted)	Total (Health similar to life insurance)	
		Insurance with profit participation	Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees	Other motor insurance	Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees				Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees					
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
Technical provisions calculated as a whole	R0010	-	3.251.292			-			-	-	3.251.292	-			-	-	-
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP calculated as a whole	R0020	-	-			-			-	-	-	-			-	-	-
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM																	
Best Estimate																	
Gross Best Estimate	R0030	-		-	-		500.847	-	-	-	500.847		758.430	-	-	-	758.430
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0080	-		-	-		46.998	-	-	-	46.998		252.685	-	-	-	252.685
Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re — total	R0090	-		-	-		453.850	-	-	-	453.850		505.745	-	-	-	505.745
Risk Margin	R0100	-	-			15.015			-	-	15.015				-	-	34.377
Amount of the transitional on Technical Provisions																	
Technical Provisions calculated as a whole	R0110	-				-			-	-	-				-	-	-
Best estimate	R0120	-		-	-	-	-	-	-	-	-		-	-	-	-	-
Risk margin	R0130	-	-			-			-	-	-				-	-	-
Technical provisions — total	R0200	-	3.251.292			515.863			-	-	3.786.516	773.445			-	-	792.807

Gagnatöflur - Sjóvá líf 2016

S.23.01.01

Own funds

		Total	Tier 1 — unrestricted	Tier 1 — restricted	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation (EU) 2015/35						
Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010	82.352	82.352		-	
Share premium account related to ordinary share capital	R0030	154	154		-	
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own — fund item for mutual and mutual-type undertakings	R0040	-	-		-	
Subordinated mutual member accounts	R0050	-	-	-	-	-
Surplus funds	R0070	-	-			
Preference shares	R0090	-		-	-	-
Share premium account related to preference shares	R0110	-		-	-	-
Reconciliation reserve	R0130	1.004.660	1.004.660			
Subordinated liabilities	R0140	-		-	-	-
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160	839				839
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180	-	-	-	-	-
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds						
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds	R0220	-				
Deductions						
Deductions for participations in financial and credit institutions	R0230	-	-	-	-	
Total basic own funds after deductions	R0290	1.088.006	1.087.167	-	-	839
Ancillary own funds						
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	R0300	-			-	
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual — type undertakings, callable on demand	R0310	-			-	
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	R0320	-			-	-
A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand	R0330	-			-	
Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0340	-			-	-
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0350	-			-	
Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0360	-			-	-
Supplementary members calls — other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0370	-			-	-
Other ancillary own funds	R0390	-			-	-
Total ancillary own funds	R0400	-			-	-
Available and eligible own funds						
Total available own funds to meet the SCR	R0500	1.088.006	1.087.167	-	-	839
Total available own funds to meet the MCR	R0510	1.087.167	1.087.167	-	-	
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	1.088.006	1.087.167	-	-	
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	1.087.167	1.087.167	-	-	
SCR	R0580	689.937				
MCR	R0600	458.689				
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	158%				
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	237%				

		C0060
Reconciliation reserve		
Excess of assets over liabilities	R0700	1.638.006
Own shares (held directly and indirectly)	R0710	-
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	550.000
Other basic own fund items	R0730	83.346
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	R0740	-
Reconciliation reserve	R0760	1.004.660
Expected profits		
Expected profits included in future premiums (EPIFP) — Life business	R0770	-
Expected profits included in future premiums (EPIFP) — Non- life business	R0780	-
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0790	-
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0790	-

Solvency Capital Requirement — for undertakings on Standard Formula

		Gross solvency capital requirement	USP	Simplifications
		C0110	C0090	C0100
Market risk	R0010	177.357		
Counterparty default risk	R0020	150.497		
Life underwriting risk	R0030	408.922		
Health underwriting risk	R0040	359.318		
Non-life underwriting risk	R0050	-		
Diversification	R0060	-345.642		
Intangible asset risk	R0070	-		
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	750.453		

Calculation of Solvency Capital Requirement		C0100
Operational risk	R0130	62.907
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	-
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	-123.423
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160	-
Solvency capital requirement excluding capital add-on	R0200	689.937
Capital add-on already set	R0210	-
Solvency capital requirement	R0220	689.937
Other information on SCR		
Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	R0400	-
Total amount of Notional Solvency Capital Requirement for remaining part	R0410	-
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring fenced funds	R0420	-
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for matching adjustment portfolios	R0430	-
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	R0440	-

Linear formula component for life insurance and reinsurance obligation

		C0040		
MCRL Result	R0200	229.256		
			Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk
			C0050	C0060
Obligations with profit participation — guaranteed benefits	R0210	-		
Obligations with profit participation — future discretionary benefits	R0220	-		
Index-linked and unit-linked insurance obligations	R0230	3.251.292		
Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations	R0240	1.259.277		
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations	R0250			257.216.720

Overall MCR calculation

		C0070
Linear MCR	R0300	229.256
SCR	R0310	689.937
MCR cap	R0320	310.472
MCR floor	R0330	172.484
Combined MCR	R0340	229.256
Absolute floor of the MCR	R0350	458.689
		C0070
Minimum Capital Requirement	R0400	458.689

Gagnatöflur - Móðurfélag 2016

S.02.01.0

Balance sheet

		Solvency II value
Assets		C0010
Intangible assets	R0030	0
Deferred tax assets	R0040	12.184
Pension benefit surplus	R0050	0
Property, plant & equipment held for own use	R0060	598.516
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	32.912.693
Property (other than for own use)	R0080	0
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	2.117.452
Equities	R0100	9.527.363
Equities — listed	R0110	8.089.492
Equities — unlisted	R0120	1.437.871
Bonds	R0130	17.613.115
Government Bonds	R0140	12.601.066
Corporate Bonds	R0150	5.012.049
Structured notes	R0160	0
Collateralised securities	R0170	0
Collective Investments Undertakings	R0180	3.654.764
Derivatives	R0190	0
Deposits other than cash equivalents	R0200	0
Other investments	R0210	0
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220	0
Loans and mortgages	R0230	0
Loans on policies	R0240	0
Loans and mortgages to individuals	R0250	0
Other loans and mortgages	R0260	0
Reinsurance recoverables from:	R0270	474.691
Non-life and health similar to non-life	R0280	474.691
Non-life excluding health	R0290	474.691
Health similar to non-life	R0300	0
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310	0
Health similar to life	R0320	0
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330	0
Life index-linked and unit-linked	R0340	0
Deposits to cedants	R0350	0
Insurance and intermediaries receivables	R0360	3.604.742
Reinsurance receivables	R0370	4.313
Receivables (trade, not insurance)	R0380	0
Own shares (held directly)	R0390	745.977
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	R0400	0
Cash and cash equivalents	R0410	645.848
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	0
Total assets	R0500	38.998.964
Liabilities		
Technical provisions — non-life	R0510	19.142.300
Technical provisions — non-life (excluding health)	R0520	15.896.761
TP calculated as a whole	R0530	0
Best Estimate	R0540	15.282.588
Risk margin	R0550	614.173
Technical provisions — health (similar to non-life)	R0560	3.245.538
TP calculated as a whole	R0570	0
Best Estimate	R0580	3.090.200
Risk margin	R0590	155.339
Technical provisions — life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600	0
Technical provisions — health (similar to life)	R0610	0
TP calculated as a whole	R0620	0
Best Estimate	R0630	0
Risk margin	R0640	0
Technical provisions — life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650	0
TP calculated as a whole	R0660	0
Best Estimate	R0670	0
Risk margin	R0680	0
Technical provisions — index-linked and unit-linked	R0690	0
TP calculated as a whole	R0700	0
Best Estimate	R0710	0
Risk margin	R0720	0
Contingent liabilities	R0740	0
Provisions other than technical provisions	R0750	436.710
Pension benefit obligations	R0760	0
Deposits from reinsurers	R0770	0
Deferred tax liabilities	R0780	0
Derivatives	R0790	0
Debts owed to credit institutions	R0800	0
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	0
Insurance & intermediaries payables	R0820	0
Reinsurance payables	R0830	0
Payables (trade, not insurance)	R0840	1.507.777
Subordinated liabilities	R0850	0
Subordinated liabilities not in BOF	R0860	0
Subordinated liabilities in BOF	R0870	0
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	0
Total liabilities	R0900	21.086.786
Excess of assets over liabilities	R1000	17.912.178

Gagnatöflur - Móðurfélag 2016

S.05.02.01

Premiums, claims and expenses by country

	Home Country	Top 5 countries (by amount of gross premiums written) — non-life obligations					Total Top 5 and home country
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070
R0010							
	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140

Premiums written							
Gross — Direct Business	R0110	14.445.026					14.445.026
Gross — Proportional reinsurance accepted	R0120	-					-
Gross — Non-proportional reinsurance accepted	R0130	-					-
Reinsurers' share	R0140	596.387					596.387
Net	R0200	13.848.638					13.848.638
Premiums earned							
Gross — Direct Business	R0210	13.826.473					13.826.473
Gross — Proportional reinsurance accepted	R0220	-					-
Gross — Non-proportional reinsurance accepted	R0230	-					-
Reinsurers' share	R0240	628.613					628.613
Net	R0300	13.197.860					13.197.860
Claims incurred							
Gross — Direct Business	R0310	10.683.257					10.683.257
Gross — Proportional reinsurance accepted	R0320	-					-
Gross — Non-proportional reinsurance accepted	R0330	-4.184					-4.184
Reinsurers' share	R0340	-173.960					-173.960
Net	R0400	10.853.033					10.853.033
Changes in other technical provisions							
Gross — Direct Business	R0410	-					-
Gross — Proportional reinsurance accepted	R0420	-					-
Gross — Non-proportional reinsurance accepted	R0430	-					-
Reinsurers' share	R0440	-					-
Net	R0500	-					-
Expenses incurred	R0550	3.107.593					3.107.593
Other expenses	R1200	-					-
Total expenses	R1300	3.107.593					3.107.593

Gagnatöflur - Móðurfélag 2016

S.19.01.21

Non-life insurance claims

Accident year / Underwriting year	Z0010	Accident year
-----------------------------------	-------	---------------

Gross Claims Paid (non-cumulative) (absolute amount)

	Year	Development year										In Current year	Sum of years (cumulative)	
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9			10 & +
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0170	C0180
Prior	R0100											98.283	R0100	98.283
N-9	R0160	3.302.800	1.777.619	1.672.221	594.667	192.491	103.961	176.374	37.629	69.803	24.794		R0160	24.794
N-8	R0170	3.753.024	1.847.030	1.383.534	562.796	276.248	132.211	195.796	48.206	14.710			R0170	14.710
N-7	R0180	3.348.161	1.587.755	1.134.090	514.363	414.476	138.505	62.772	32.738				R0180	32.738
N-6	R0190	3.071.081	1.409.810	1.116.779	485.491	344.371	112.524	76.540					R0190	76.540
N-5	R0200	3.260.469	1.459.515	1.384.647	525.746	194.879	247.074						R0200	247.074
N-4	R0210	3.912.338	1.819.376	1.372.751	521.707	259.055							R0210	259.055
N-3	R0220	3.755.274	1.923.947	1.490.736	1.009.282								R0220	1.009.282
N-2	R0230	4.153.190	1.997.192	1.509.791									R0230	1.509.791
N-1	R0240	5.309.083	2.363.682										R0240	2.363.682
N	R0250	4.649.786											R0250	4.649.786
Total	R0260												R0260	10.285.736

Gross undiscounted Best Estimate Claims Provisions (absolute amount)

	Year	Development year										Year end (discounted data)		
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9		10 & +	
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300	C0360	
Prior	R0100											156.912	R0100	145.857
N-9	R0160										32.631		R0160	30.645
N-8	R0170									69.434			R0170	64.395
N-7	R0180								254.415				R0180	233.673
N-6	R0190							225.277					R0190	203.829
N-5	R0200						398.496						R0200	362.347
N-4	R0210					517.113							R0210	471.397
N-3	R0220				845.134								R0220	776.212
N-2	R0230			1.986.466									R0230	1.839.745
N-1	R0240		3.923.903										R0240	3.646.487
N	R0250	6.263.125											R0250	5.757.895
Total	R0260												R0260	13.532.483

Gagnatöflur - Móðurfélag 2016

S.23.01.01

Own funds

		Total	Tier 1 — unrestricted	Tier 1 — restricted	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation (EU) 2015/35						
Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010	1.505.401	1.505.401		-	
Share premium account related to ordinary share capital	R0030	8.857.643	8.857.643		-	
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own — fund item for mutual and mutual-type undertakings	R0040	-	-		-	
Subordinated mutual member accounts	R0050	-		-	-	-
Surplus funds	R0070	-	-			
Preference shares	R0090	-		-	-	-
Share premium account related to preference shares	R0110	-		-	-	-
Reconciliation reserve	R0130	4.160.973	4.160.973			
Subordinated liabilities	R0140	-		-	-	-
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160	12.184				12.184
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180	-	-	-	-	-
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds						
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds	R0220	-				
Deductions						
Deductions for participations in financial and credit institutions	R0230	-	-	-	-	
Total basic own funds after deductions	R0290	14.536.201	14.524.017	-	-	12.184
Ancillary own funds						
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	R0300	-			-	
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual — type undertakings, callable on demand	R0310	-			-	
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	R0320	-			-	-
A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand	R0330	-			-	
Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0340	-			-	-
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0350	-			-	
Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0360	-			-	-
Supplementary members calls — other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0370	-			-	-
Other ancillary own funds	R0390	-			-	-
Total ancillary own funds	R0400	-			-	-
Available and eligible own funds						
Total available own funds to meet the SCR	R0500	14.536.201	14.524.017	-	-	12.184
Total available own funds to meet the MCR	R0510	14.524.017	14.524.017	-	-	
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	14.536.201	14.524.017	-	-	
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	14.524.017	14.524.017	-	-	
SCR	R0580	8.954.113				
MCR	R0600	2.888.975				
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	162%				
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	503%				

		C0060
Reconciliation reserve		
Excess of assets over liabilities	R0700	17.912.178
Own shares (held directly and indirectly)	R0710	745.977
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	2.630.000
Other basic own fund items	R0730	10.375.228
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	R0740	-
Reconciliation reserve	R0760	4.160.973
Expected profits		
Expected profits included in future premiums (EPIFP) — Life business	R0770	-
Expected profits included in future premiums (EPIFP) — Non- life business	R0780	-
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0790	-
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0790	-

Solvency Capital Requirement — for undertakings on Standard Formula

		Gross solvency capital requirement	USP	Simplifications
		C0110	C0090	C0100
Market risk	R0010	5.863.476		
Counterparty default risk	R0020	901.777		
Life underwriting risk	R0030	-		
Health underwriting risk	R0040	1.856.330		
Non-life underwriting risk	R0050	5.386.828		
Diversification	R0060	-4.147.835		
Intangible asset risk	R0070	-		
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	9.860.576		

Calculation of Solvency Capital Requirement		C0100
Operational risk	R0130	551.184
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	-
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	-1.457.646
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160	-
Solvency capital requirement excluding capital add-on	R0200	8.954.113
Capital add-on already set	R0210	
Solvency capital requirement	R0220	8.954.113
Other information on SCR		
Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	R0400	-
Total amount of Notional Solvency Capital Requirement for remaining part	R0410	-
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring fenced funds	R0420	-
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for matching adjustment portfolios	R0430	-
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	R0440	-

Gagnatöflur -Móðurfélag 2016

S.28.01.01

Minimum Capital Requirement — Only life or only non-life insurance or reinsurance activity

Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obligations

		C0010
MCRL Result	R0010	2.888.975

Medical expense insurance and proportional reinsurance
Income protection insurance and proportional reinsurance
Workers' compensation insurance and proportional reinsurance
Motor vehicle liability insurance and proportional reinsurance
Other motor insurance and proportional reinsurance
Marine, aviation and transport insurance and proportional reinsurance
Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance
General liability insurance and proportional reinsurance
Credit and suretyship insurance and proportional reinsurance
Legal expenses insurance and proportional reinsurance
Assistance and proportional reinsurance
Miscellaneous financial loss insurance and proportional reinsurance
Non-proportional health reinsurance
Non-proportional casualty reinsurance
Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance
Non-proportional property reinsurance

	Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months
	C0020	C0030
R0020	14.700	20.384
R0030	1.064.713	679.493
R0040	2.010.786	740.022
R0050	9.231.408	5.494.500
R0060	1.207.716	2.540.121
R0070	166.304	434.531
R0080	2.070.712	3.109.281
R0090	2.057.116	804.918
R0100	3.262	1.838
R0110	-	-
R0120	-	-
R0130	-	-
R0140	-	-
R0150	-	-
R0160	-	-
R0170	71.379	-

Overall MCR calculation

		C0070
Linear MCR	R0300	2.888.975
SCR	R0310	8.954.113
MCR cap	R0320	4.029.351
MCR floor	R0330	2.238.528
Combined MCR	R0340	2.888.975
Absolute floor of the MCR	R0350	458.689
		C0070
Minimum Capital Requirement	R0400	2.888.975