

# ÁRSSKÝRSLA 2014



**SJÓVÁ**



# EFNISYFIRLIT

Um Sjóvá . . . . .	6
Frá stjórnarformanni . . . . .	10
Frá forstjóra . . . . .	12
Helstu viðburðir ársins . . . . .	16
Af rekstri ársins . . . . .	22
Tjón og tjónþjónusta . . . . .	26
Skipulag og rekstur . . . . .	30
Samfélag um tryggingar . . . . .	32
Stjórnarháttayfirlýsing . . . . .	36
Lykiltölur úr rekstri . . . . .	48
Ársreikningur samstæðunnar . . . . .	49



# AÐALSTYRK TARADILI SLYSAVARNAFÉLAGSINS LANDSBJARGAR

Sjóvá hefur verið bakhjarl Slysavarnafélagsins Landsbjargar frá stofnun samtakanna árið 1999 og unnið náið með þeim að forvarnarverkefnum og öryggismálum. Sjóvá tryggir eignir og búnað björgunarsveita um allt land og sér til þess að sjálfboda-liðar samtakanna séu eins vel tryggðir og kostur er. Sjóvá gefur öllum, sem kaupa flugelda af Landsbjörgu, öryggisglæraugu fyrir áramót, sem er liður í því að auka vitund almennings um þá hættu sem skapast getur. Sjóvá og Landsbjörg hafa síðastliðin tvö ár sameinast um forvarnarverkefnið Öryggisakademiuna, en hún kemur öryggis- og forvarnarmálum vegna flugelda á framfæri við alla aldurshópa.

Önnur samstarfsverkefni við Landsbjörgu eru t.d. Slysavarnaskóli sjómanna og endurhönnun og sala á Björgvinsbeltinu um allt land. Einnig má nefna fræðsluvefinn SafeTravel.is, sem miðaður er við þarfir erlendra ferðamanna, og Hálandisvaktina sem hugar að öryggi innlendra og erlendra ferðamanna á ferðum um óbyggðir yfir sumartímenn.

Rysjótt tíðarfar í vetur hefur enn og aftur sannað hið mikilvæga hlutverk sem björgunarsveitir Landsbjargar hafa í samfélaginu. Sjálfboda-liðar sveitanna um allt land hafa sinnt tíðum útköllum vegna ófærðar og foks af kostgæfni og fórnfýsi. Við erum stolt af að geta stutt við bakið á þessari göfugu starfsemi.







## UM SJÓVÁ

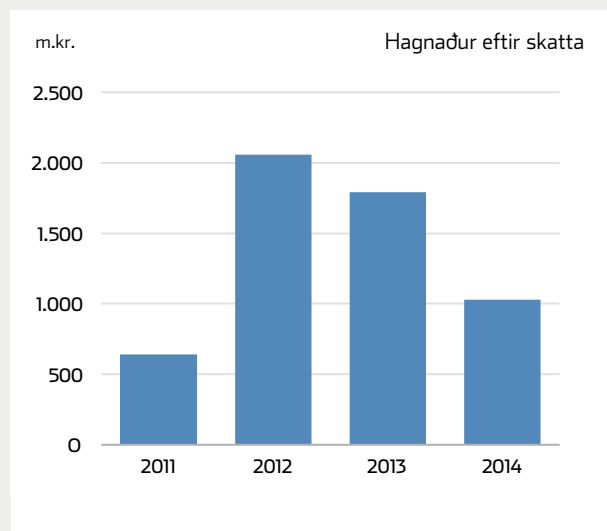
Sjóvá-Almennar tryggingar hf. urðu til árið 1989 við samruna tveggja váttryggingafélaga, Sjóváttryggingafélags Íslands hf., stofnað 1918, og Almennra trygginga hf., stofnað 1943. Þann 20. júní 2009 var nýtt félag stofnað um váttryggingareksturinn, Sjóvá. Viðskipti hófust með bréf félagsins á Aðalmarkaði Nasdaq Iceland 11. apríl 2014.

Sjóvá er alhliða váttryggingafélag með um 28% markaðshlutdeild í skaðatryggingum. Sjóvá-Almennar líftryggingar hf. (Sjóvá Líf), dótturfélag Sjóvár, er stærst íslenskra félaga á líf- og heilsutryggingamarkaðnum með um 33% markaðshlutdeild.

Hjá Sjóvá eru um 65 þúsund einstaklingar í viðskiptum og meira en 7.000 lögaðilar. Í vildarþjónustu Sjóvár, Stofni, eru tæplega 30 þúsund fjölskyldur. Í árslok 2014 starfaði 181 starfsmaður hjá Sjóvá í 173 stöðugildum og er fyrirtækið með starfsemi á 33 stöðum um allt land.

## HAGNAÐUR ÁRSINS EFTIR SKATTA

Hagnaður ársins nam 1.029 m.kr. eftir skatta, en góður hagnaður var af váttryggingarekstri Sjóvár og aukning frá fyrra ári. Hagnaður fyrir skatta og afskriftir óefnislegra eigna nam 1.698 m.kr.



## IÐGJÖLD ÁRSINS

Iðgjöld ársins námu 13.605 m.kr. samanborið við 13.017 m.kr. árið 2013, sem er 4,5% hækkun frá fyrra ári.

Eigin iðgjöld ársins hækkuðu um 6,3% og voru 12.826 m.kr. en árið 2013 voru þau 12.069 m.kr.

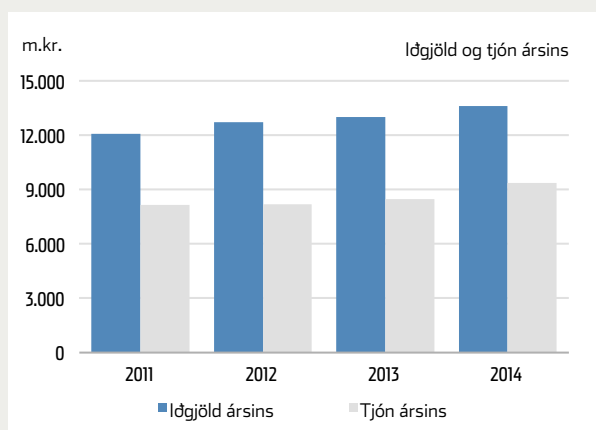
**Iðgjöld ársins** er heildarfjárhæð þeirra iðgjalda sem talin eru til tekna á árinu. Iðgjöld ársins eru mynduð af bókfærðum iðgjöldum að frádregnum vildarafslætti og viðbætti breytingu á iðgjaldaskuld.

**Eigin iðgjöld** eru iðgjöld ársins að frádregnum hluta endurtryggjenda.

## TJÓN ÁRSINS

Tjón ársins námu 9.384 m.kr. samanborið við 8.471 m.kr. árið 2013, sem er 10,8% hækkun. Tjónatíðnin hefur aukist nokkuð en hún var innan þeirrar edlilegu sveiflu sem ávallt má vænta í tryggingum. Tjónahlutfall ársins 2014 var 69,0% samanborið við 65,1% árið áður.

Eigin tjón ársins hækkuðu um 8,9% og voru 8.965 m.kr. samanborið við 8.228 m.kr. árið 2013.



**Tjón ársins** er heildarfjárhæð þeirra tjóna sem talin eru til gjalda. Tjón ársins eru mynduð af bókfærðum tjónum að viðbætti breytingu á tjónaskuld.

**Eigin tjón** eru tjón ársins að frádregnum hluta endurtryggjenda.

## ENDURTRYGGINGAR

Nettó endurtryggingar, þ.e. keyptar endurtryggingar að frádregnum hluta endurtryggjenda í tjónum og þóknun til félagsins, námu 334 m.kr. samanborið við 598 m.kr. árið 2013. Lækkunin skýrist að mestu vegna endurgreiðslu endurtryggjenda vegna stórs brunatjóns, Skeifubrunans, á árinu.

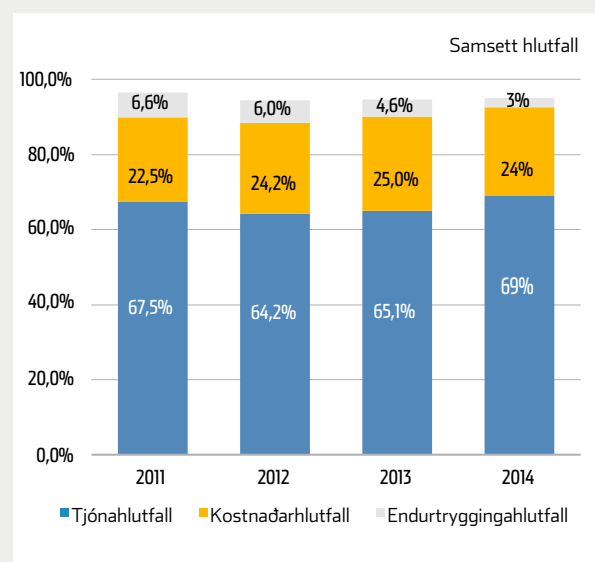
## REKSTRARKOSTNAÐUR

Rekstrarkostnaður ársins var 3.485 m.kr. samanborið við 3.534 m.kr. árið 2013 sem er 1,4% lækkun milli ára. Stærsti einstaki liðurinn er laun og launatengd gjöld sem eru um 57% af öllum rekstrarkostnaði. Markmið um lækkun kostnaðar gengu eftir á árinu þrátt fyrir kostnað af skráningu í kauphöll og kjarasamningsbundnar hækkanir.

## SAMSETT HLUTFALL

Samsett hlutfall samstæðunnar var 95,1% samanborið við 94,7% árið 2013.

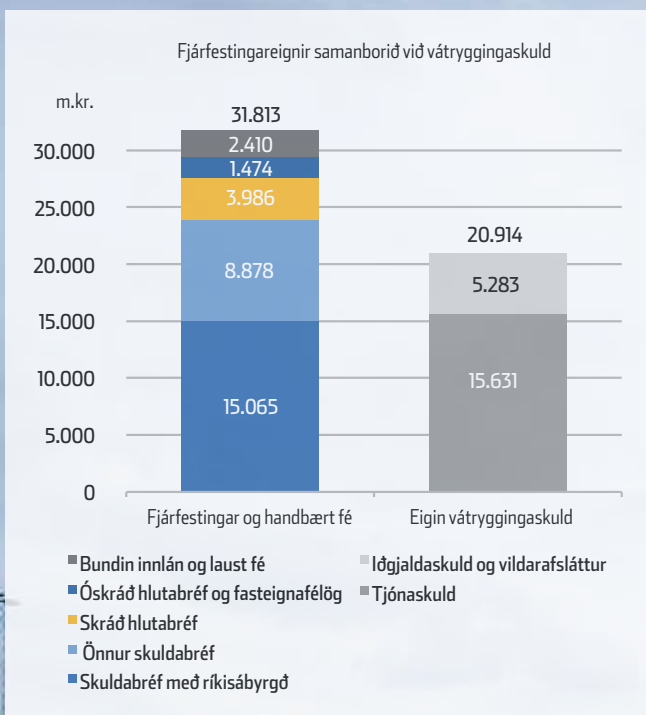
**Samsett hlutfall** er algengur mælikvarði á rekstur váttryggingafélaga. Hlutfall undir 100% gefur til kynna að iðgjöld nægi fyrir kostnaði vegna tjóna, reksturs og endurtrygginga.



## FJÁRFESTINGAR

Fjárfestingum er settur rammi í fjárfestingarstefnu félagsins og þar er ákvörðunarferli fjárfestinga formfest. Fjárfestingarheimildum er skipt eftir fjárhæðarmörkum í þrjú lög: stjórn, fjárfestingaráð sem í sitja þrír stjórnarmenn og fjárfestinga-nefnd sem í sitja forstjóri, framkvæmdastjóri fjármálasviðs og forstöðumaður fjárfestinga.

Fjárfestingarstefna félagsins er tvískipt. Annars vegar eignir til jöfnunar váttryggingaskuldar og hins vegar aðrar fjárfestingar. Eignasamsetning félagsins er mjög traust.



## EIGIÐ FÉ

Eigið fé félagsins nam 17.810 m.kr. í lok árs 2014 samanborið við 16.781 m.kr. árið áður.

Eiginfjárlutfall Sjóvár í lok árs 2014 var 40,2% og arðsemi eigin fjár 5,9%. Að teknu tilliti til áhrifa óefnislegra eigna í reikningi félagsins er þannig leiðrétt arðsemi eigin fjár 6,9%.



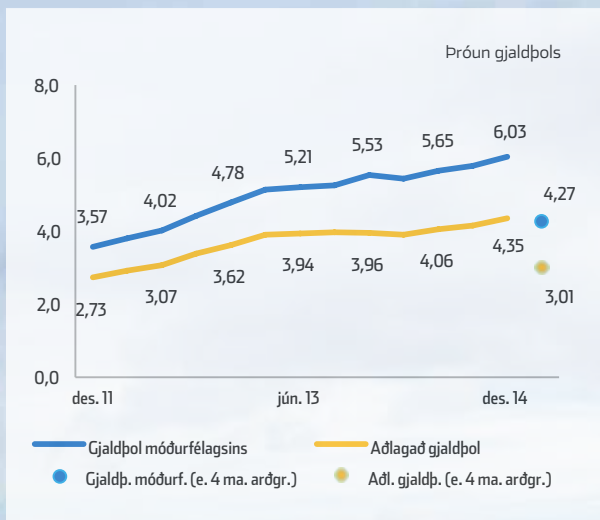


## GJALDPÓL

Gjaldpólshlutfall móðurfélagsins var 4,27 í árslok að teknu tilliti til arðgreiðslu, samanborið við 5,53 árið 2013. Aðlagð gjaldpólshlutfall samstæðunnar var 3,01 að teknu tilliti til arðgreiðslu á móti 3,96 árið 2013. Gjaldpólið hefur styrkst jafnt og þétt undanfarin ár.

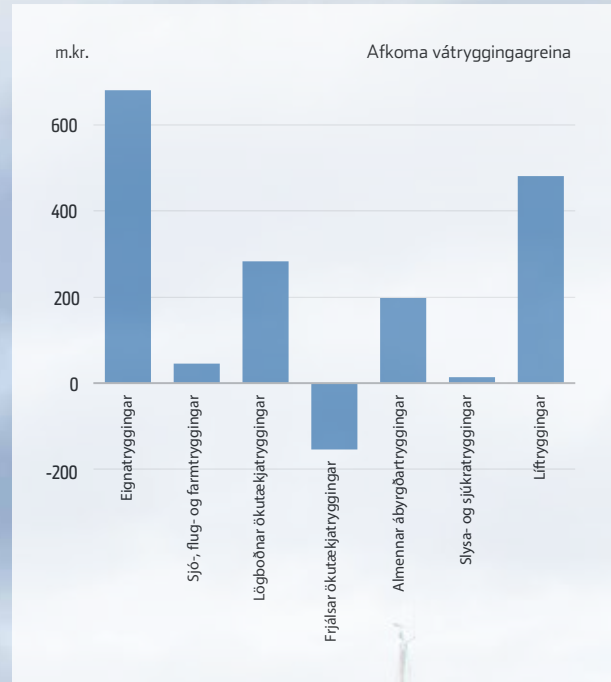
Árleg afskrift ófnislegra eigna nam 471 m.kr. Ófnislegar eignir dragast frá eigin fé við útreikning á gjaldpóli og afskriftir þeirra hafa ekki áhrif á sjóðstreymi.

**Gjaldpól váttryggingafélags** eru heildareignir þess að frádregnum nauðsynlegum afskriftum og niðurfærslum, ófnislegum eignum, svo og hvers konar fyrirsjáanlegum skuldum og skuldbindingum, þ.m.t. váttryggingaskuld.



## AFKOMA VÁTTRYGGINGAGREINA


Skaða- og líftryggingar félagsins flokkast í sjö greinar. Afkoma greinanna er misjöfn líkt og undanfarin ár. Markvisst er unnið að því að endurmeta verðlagningu á áhættu einstakra váttryggingategunda til að ná viðunandi afkomu í öllum greinum.





## FRÁ STJÓRNARFORMANNI

Árið 2014 var viðburðaríkt og einkenndist upphaf þess af undirbúningi skráningar félagsins á markað sem gekk afar vel. Stjórnin batt vonir við að fjölbreyttur hópur fjárfesta hefði áhuga á að eignast hlut í félaginu og stóðust þær væntingar fyllilega. Eignarhald Sjóvár er nú dreifðara og í hluthafahópnum eru bæði einstaklingar og fagfjárfestar. Hluthafar voru 3.011 talsins um áramót og stendur Sjóvár vel undir nafni sem almenningshlutafélag með annan fjölmennasta hluthafahóp skráðra íslenskra félaga.

 Eignarhald Sjóvár er nú dreifðara og í hluthafahópnum eru bæði einstaklingar og fagfjárfestar

Uppgjör ársins 2014 sýnir góðan árangur í rekstrinum. Áætlanir um aukningu iðgjalda og tjónaþróun hafa staðist, en afkoma af fjárfestingarstarfsemi var undir væntingum. Afkoma fjárfestinga batnaði þó nokkuð á síðasta ársfjórðungi og er ásættanleg sé litið til fjárfestingarstefnu og þeirra markmiða sem stjórnin setti fram um skiptingu milli eignaflokka. Sem fyrr eru fjárfestingareignir félagsins traustar sé litið til langtímaávöxtunar og áhættudreifingar í eignasafninu, auk þess sem safnið endurspeglar lengd váttryggingaskuldar.

Enn hafa engin áform verið kynnt um afnám fjármagnshafða þrátt fyrir augljóst mikilvægi þess að hefja þá vegferð. Mikilvægt fyrsta skref er að uppgjör föllnu bankanna verði klárað. Fyrir Íslendinga er mikilvægt að geta dreift áhættu í sparnaði sínum með fjárfestingu erlendis. Nýlegar undanþágur Seðlabanka Íslands til handa erlendum samkeppnisaðilum á íslenskum tryggingamarkaði vekja spurningar um aðstæður og þann ramma sem innlendum félögum er settur. Gæta verður jafnræðis svo félög sem selja sömu þjónustu á sama markaði sitji við sama borð.

Innleiðing Solvency II tilskipunarinnar er í fullum gangi og gert er ráð fyrir að hún taki gildi 1. janúar nk. Sérfræðingar Sjóvár hafa, með fulltingi erlendra ráðgjafa, framkvæmt útreikninga gjaldþols og váttryggingaskuldar samkvæmt nýjum viðmiðum. Með gildistöku tilskipunarinnar, sem þó hefur enn ekki verið lögfest, eru gerðar auknar kröfur um gjaldþol og eignastýringu váttryggingafélaga en markmið tilskipunarinnar er að auka vernd váttryggingataka og treysta betur áhættustýringu og rekstur félaganna. Stjórnin hefur fylgst náið með þróun tilskipunarinnar og vörðum í innleiðingu hennar og einnig tekið fullan þátt í framkvæmd eigináhættu- og gjaldþolsmats félagsins.

Áhættustefna félagsins var endurnýjuð í janúar sl. og jafnframt voru nýjar reglur um fjárfestingarstarfsemi og fjárfestingarstefna samþykktar. Á vordögum hlaut Sjóvá vottun á upplýsingaöryggi og einnig hlaut félagið jafnlaunavottun VR. Starfsánægja vex enn hjá Sjóvá og þjónustumælingar sýna jákvæðar niðurstöður.

## » Starfsánægja vex enn hjá Sjóvá og þjónustumælingar sýna jákvæðar niðurstöður

Markmið stjórnar um vöxt félagsins gengu eftir á árinu og viðskiptavinum fjölgaði, jafnt á fyrirtækjamarkaði sem einstaklingsmarkaði. Viðskipti á fyrirtækjamarkaði dreifast á fjölbreyttar starfsgreinar og allar stærðir, frá einyrkjum til stórfyrirtækja. Sjóvá býður víðtækar tryggingar á einstaklingsmarkaði og persónuþryggingar ásamt líftryggingafélagi samstæðunnar, Sjóvá-Almennum líftryggingum. Þessi breidd í viðskiptavinahópi og úrvali trygginga bætir áhættudreifingu tryggingastofnsins. Sem fyrr dreifast iðgjöld vel meðal viðskiptavina og enginn einn viðskiptavinur stendur að baki meira en 2% af heildariðgjöldum félagsins.

Sjóvá gegnir mikilvægu hlutverki fyrir tugi þúsunda heimila og fyrirtækja. Það er bæði eigendum og viðskiptavinum til hagsbóta þegar félagið skilar traustri afkomu af váttryggingarekstri líkt og raunin varð á árinu.

Váttryggingarekstur er um margt ólíkur öðrum viðskiptum. Viðskiptavinir eru í raun að kaupa sér aðild að eins konar samtryggingarkerfi þar sem þeir spara í sameiningu til að geta mætt áföllum. Til að ná velgengni í váttryggingarekstri þarf að hafa nægilega stóran og fjölbreyttan viðskiptamannagrunn sem skilar sér í ásættanlegri heildaráhættu. Til að tryggingatakar upplifi ánægju og sátt þarf að ríkja traust milli aðila og trú á að tryggingafélagið standi með þeim þegar á reynir. Verðlagning og tryggingaskilmálar eru í sífelldri endurskoðun enda þurfa þeir að endurspeglarunverulega áhættu og taka til þeirra fjölbreyttu tjóna sem viðskiptavinir geta orðið fyrir. Samfélagsbreytingar, tíðarfarar, tækninýjungar og jafnvel tískustraumar og tíðarandi hafa áhrif í tryggingum því þær snerta svo fjölbreytta þætti í daglegu lífi og störfum. Það er því mikilvægt fyrir félag eins og Sjóvá að vera vakandi fyrir því sem um er að vera í samfélaginu og bregðast hratt og örugglega við þróun þess. Þar skipta höfuðmáli opin og hreinskilin

tjáskipti milli starfsfólks og viðskiptavina um allt sem betur má gera. Við í stjórninni finnum fyrir miklum eldmóði meðal starfsfólks og stjórnenda til að gera enn betur, sem við teljum víst að muni skila betri þjónustu og rekstri félagsins.

## » Fyrir félag eins og Sjóvá er mikilvægt að vera vakandi fyrir því sem um er að vera í samfélaginu og bregðast hratt og örugglega við þróun þess

Í tryggingum endurspeglast straumar og stefnur í samfélaginu. Tilkynningar um tjón segja sína sögu um stöðu ýmissa þátta. Viðhald á vegum, bæði innan þéttbýlis og utan, hefur setið á hakanum undanfarnar ár. Svokölluð holutjón hafa verið í háumæli, enda hefur ástand vega versnað mjög hratt undanfarna mánuði. Fátítt er að greiddar séu út bætur vegna þessara tjóna því tryggingar veghaldara ná einungis til gáleysis þeirra, með þeim hætti að ekki hafi verið gripið til viðunandi ráðstafana gagnvart holum eða skemmdum á vegum sem veghaldarar hafa fengið tilkynningar um. Tryggingum er ekki ætlað að koma í stað eðlilegs viðhalds. Erfitt hefur reynst að halda utan um þetta, sérstaklega þegar ástand vega virðist vera komið í það horf sem það nú er. Tryggingar eru í eðli sínu til að bæta það sem gerist skyndilega og er ófyrirséð, en þegar viðhaldi er ekki sinnt er fyrirséð að illa getur farið. Raddir þeirra sem vöruðu við því að þetta ástand gæti skapast voru því miður virtar að vettugi. Það er afar brýnt að stjórnvöld og veghaldarar grípi til róttækra aðgerða til að koma í veg fyrir tjón og slys sem orðið geta og ég skora á þá sem á halda að bregðast hratt við. Það er ábyrgðarhluti að láta innviði samfélagsins fara í þetta horf.

Ég vil fyrir hönd stjórnarinnar þakka stjórnendum og starfsfólki fyrir gott starf á árinu 2014. Við hlökkum til áframhaldandi ánægjulegs samstarfs með starfsfólki og viðskiptavinum Sjóvá.




## FRÁ FORSTJÓRA

Afkoma af váttryggingarekstri Sjóvá var góð á árinu. Sjóvá er enn að vaxa og styrkjast bæði í eignum og iðgjöldum, sem jukust um 4,5%. Hagnaður ársins nam 1.029 m.kr. samanborið við 1.790 m.kr. árið áður.

Tjónaþróun var hagfelld fyrri hluta ársins en tjónahlutfallið versnaði talsvert seinni hluta árs bæði vegna nokkurra stærri tjóna auk þess sem tíðarfar síðustu vikur ársins leiddi til fleiri tjóna. Samsett hlutfall samstæðunnar var 95,1% og hækkar lítillega frá fyrra ári. Hagnaður af váttryggingarekstri nam 1.472 m.kr. fyrir skatta en ávöxtun fjárfestinga hefur verið undir væntingum. Samsett hlutfall skaðatryggingarekstrar var 98,4% fyrir árið 2014 og líftryggingarekstrar 65,9%.

Eigið fé samstæðunnar í árslok nam 17.810 m. kr. og hefur það aukist jafnt og þétt en enginn arður hefur verið greiddur út til hluthafa undanfarin 5 ár. Eigið fé í upphafi árs var 16.781 m.kr. Eiginfjárlutfall í lok árs er sterkt eða 40,2%. Gjaldþolshlutfall samstæðunnar var 1,88 samkvæmt útreiknaðri gjaldþolskröfu SCR, reglum Solvency II og mati félagsins en að teknu tilliti til tillögu um fjögurra milljarða arðgreiðslu er hlutfallið 1,48. Í lok ársins námu heildareignir samstæðunnar 44.251 m.kr. samanborið við 42.705 m.kr. árið áður.

Fjárfestingatekjur voru 1.297 m.kr. á árinu samanborið við 2.191 m.kr. árið 2013 og drógust því saman um 900 m.kr. á milli ára. Skýrist sá munur af hækkun ávöxtunarkröfu verðtryggðra skuldabréfa og lágri verðbólgu.

 Sjóvá er enn að vaxa og styrkjast bæði í eignum og iðgjöldum

Tjónatíðnin hefur aukist nokkuð en hún var innan þeirra eðlilegu sveifla sem ávallt má vænta í tryggingum. Þrátt fyrir þessa aukningu er tjónahlutfallið með því lægra sem þekkist eða 69% en var 65,1% á árinu 2013. Við leggjum áherslu á sjálfstæða afkomu hvernar tryggingagreinar og að verðlagning endurspegli sem best áhættuna. Tryggingagreinar eru misstórar, en engu að síður er dreifing iðgjalda á milli þeirra góð. Sjóvá hefur tekist að halda samsettu hlutfalli í skaðatryggingarekstrinum undir 100% undanfarin ár en við teljum mikilvægt að grunnrekstur félagsins skili jákvæðri afkomu. Tjónatíðni fylgir gjarnan hagsveiflum, þegar illa árar í samfélaginu verður tjónatíðnin lægri. Skýringa má m.a. leita í því að fólk fer almennt varlegar og ekur t.d. minna til að spara útgjöld. Nú þegar tekið hefur að rofa til í efnahagslífinu

þarf að fylgjast grann með þróuninni og standa vörð um grunnrekstur félagsins.

Fyrstu mánuðina var unnið að undirbúningi skráningar félagsins á markað. Að undangengnu almennu útboði á 23% hlutfjár var félagið tekið til viðskipta á Aðalmarkaði Nasdaq Iceland 11. apríl 2014. Hluthafar í Sjóvá voru þrír í byrjun árs en rúmlega þrjú þúsund í lok þess. Skráningarferlið gekk afar vel og áhugi almennings og fjárfesta á að kynna sér félagið og rekstur þess gladdi okkur.

Áfram hefur verið unnið að því að efla félagið og reksturinn til hagsbóta fyrir viðskiptavinum og hluthafa. Til grundvallar þeirri vinnu liggja fjárhagslegir mælikvarðar og mælingar á ánægju starfsfólks og viðskiptavina. Markmið um lækkun kostnaðar gengu eftir þrátt fyrir skráningarkostnað og kjarasamningsbundnar hækkningar á árinu.

## » Markmið um lækkun kostnaðar gengu eftir

Sjóvá hlaut í júní vottun um að upplýsingaöryggi og meðhöndlun gagna sé stýrt samkvæmt ISO 27001 staðlinum og hafa úttektir gengið afar vel. Jafnframt fékk Sjóvá Jafnlaunavottun VR sem staðfestir launajafnræði kynja í sambærilegum störfum. Jafnlaunakerfið stóðst alla skoðun og ekki þurfti að breyta launum hjá félaginu fyrir vottun. Í starfsánægjukönnunum bættum við okkur enn á árinu og í könnun VR hlaut Sjóvá hæstu einkunn í hópi fjármála-fyrirtækja. Niðurstöður Ánægjuvogarinnar í ár voru ekki í samræmi við væntingar okkar en með nánari greiningu og samstarfi við viðskiptavinum munum við bæta félagið og þjónustuna enn frekar.

Árið 2014 var ákveðið að fara af stað í ferlarýni til að bæta og efla þjónustu við skiptavinum okkar, einfalda ferla og straumlínulaga reksturinn. Allt starfsfólk er þátttakendur í því að ná þeim metnaðarfullu markmiðum sem við höfum sett okkur. Til stuðnings þessum markmiðum voru gerðar breytingar á skipuriti félagsins í byrjun þessa árs sem snúa fyrst og fremst að því að styrkja enn frekar stofnstýringu og vörubrúun.

Markmið um vöxt á fyrirtækjamarkaði og í persónu-tryggingum gengu eftir á árinu. Það er ánægjulegt að vöxtur

félagsins hefur sérstaklega verið í starfsgreinum sem notið hafa velgengi, þ.e. í sjávarútvegi og ferðaþjónustu. Fræðsla og forvarnarstarf með fyrirtækjum í viðskiptum hefur skilað umtalsverðum árangri undanfarin ár. Dæmi er um rútfyrirtæki þar sem akstur jókst um rúman þriðjung milli ára, en tjónakostnaður lækkaði á sama tíma um 30%. Fræðsla og forvarnir skila sér í hugarfarsbreytingu og ögun í vinnubrögðum. Mikilvægasti ávinningurinn er þó að koma í veg fyrir tjón og slys á fólki, og verður ekki metinn til fjár.

Sala líf- og sjúkdómtrygginga fór talsvert fram úr áætlunum á árinu. Nú merkjum við að viðskiptavinir eru að auka aftur við tryggingaverndina eftir að hafa dregið úr henni á óvissutímum í efnahagslífinu og er það vel.

## » Nú merkjum við að viðskiptavinir eru að auka aftur við tryggingaverndina eftir að hafa dregið úr henni á óvissutímum í efnahagslífinu

Við bættum við vöruúrvalið og nú getur fólk á aldrinum 18–35 ára keypt líf- og sjúkdómtryggingu á vef Sjóvár. Sjóvá býður jafnframt barnatryggingar sem kaupa má með einföldum hætti á netinu.

Árið 2014 var viðburðaríkt og gott og eru mér efstar í huga þakkar til starfsfólks og stjórnar fyrir árangursríkt samstarf. Viðskiptavinum þakka ég ánægjuleg viðskipti á árinu.



# LÍFSNAUÐSYNLEG VERND

Líftrygging getur aldrei bætt þann skaða sem fjölskyldan verður fyrir við fráfall ástvinnar en líftryggingarbætur draga úr fjárhagslegum áhrifum áfallsins. Bæturnar stuðla að því að þeir sem eftir standa geti skipulagt líf sitt á nýjan leik í ljósi breyttra aðstæðna. Líftrygging er mikilvæg fyrir fólk á öllum aldurskeiðum og sérstaklega mikilvæg fyrir þá sem hafa miklar fjárhagslegar skuldbindingar.

Líftryggingartaki ákveður sjálfur tryggingarfjárhæðina en æskilegt er að hún dugi að minnsta kosti til að lækka skuldastöðu. Líftryggingarbætur eru skattfrjálssar og greiddar í einu lagi til þeirra réttihafa sem hinn líftryggti hefur valið.

Sjúkdómatrygging tryggir eingreiðslu við greiningu alvarlegs sjúkdóms eða ef hinn sjúkdómatryggti þarf að gangast undir aðgerð sem fellur undir hana. Alvarlegum veikindum fylgir oft tekjumissir og bætur sjúkdómatryggingar gera fólki kleift að einbeita sér að baráttunni við alvarleg veikindi án þess að hafa áhyggjur af fjármálum.

Bætur vegna sjúkdómatryggingar eru greiddar út í einu lagi og eru skattfrjálssar. Hún nær einnig til barna, fósturbarna og stjúpbarna sem eiga lögheimili og búa á sama stað.

Sjóvá býður tvær iðgjaldaleiðir í líf- og sjúkdómatryggingum. Með aldurstengdum tryggingum er valin fjárhæð sem hækkar árlega miðað við aldur og er bundin við vísitölu neysluverðs. Með jöfnu iðgjaldi er valin fjárhæð og iðgjald helst hið sama út samnings tímann. Hægt er að blanda þessum tveimur leiðum saman.

Nú býður Sjóvá einfalda og ódýra líf- og sjúkdómatryggingu fyrir fólk á aldrinum 18–35 ára. Umsóknarferlið er einfalt og einungis hægt að sækja um tryggingarnar á netinu. Fyrir 1.200 krónur á mánuði fæst fimm milljóna króna líftrygging og þriggja milljóna króna sjúkdómatrygging. Tryggingin er ætluð ungu fólki með litlar skuldbindingar sem er að stíga sín fyrstu skref að fjárhagslegu sjálfstæði.





## HELSTU VIÐBURÐIR ÁRSINS

### SJÓVÁ ÁFRAM Í ÓLYMPÍUFJÖLSKYLDU ÍSÍ

- Sjóvá undirritaði samstarfssamninga við ÍSÍ ásamt þremur öðrum fyrirtækjum sem staðið hafa með Sjóvá að Ólympíufjölskyldu ÍSÍ undanfarin ár. Samningurinn gildir fram yfir Ólympíuleikana í Ríó 2016.



### STOFNENDURGREIÐSLA 2014

- Í febrúar endurgreiddi Sjóvá 21.288 tjónlausum fjölskyldum í Stofni hluta iðgjalda ársins á undan. Viðskiptavinum gafst kostur á að gefa hluta af endurgreiðslu sinni, eða hana alla, til góðgerðarmála þegar þeir sóttu endurgreiðsluna. Alls söfnuðust 2,5 m.kr. til styrktar Ljósínu.

JANÚAR

FEBRÚAR

MARS

### ÁNÆGÐ BÖRN Í SLEIPNI

- Sjóvá gaf hestamannafélaginu Sleipni á Selfossi reiðhjólahljálma og endurskinsvesti fyrir börn sem sækja reiðnámskeið félagsins. Lítil sem engin lýsing er við reiðhöllina og koma vestin sér því vel þegar börnin eru úti að vetri til, hvort sem þau eru á námskeiðum eða í reiðtúrum.

### FUNDUR VÍB Í HÖRPU

- Í mars hélt VÍB fund þar sem farið var yfir skráningu Sjóvár á markað og fyrirtækið kynnt áhugasömum fjárfestum. Um 150 manns sóttu fundinn.

### LÍFSHLAUPIÐ

- Starfsfólk Sjóvár stóð sig vel í Lífshlaupinu og hreppti gullverðlaun í fjölda mínútna og silfurverðlaun í fjölda daga eftir harða keppni.

### SAMSTARFSHÓPUR UM VARNIR GEGN VATNSTJÓNUM

- Sjóvá var stofnaðili að samstarfshópnum ásamt öðrum tryggingafélögum, stofnunum og hagsmunaaðilum. Hópurinn telur að draga megi verulega úr vatnstjónum með fræðslu til almennings, en þau valda miklu raski og eru tryggingafélögum og heimilum afar kostnaðarsöm.







### SJÓVÁ SKRÁÐ Á AÐALMARKAÐ KAUPHALLAR

- Sjóvá var skráð á Aðalmarkað kauphallar þegar Hermann Björnsson, forstjóri Sjóvár, og Páll Harðarson, forstjóri Nasdaq Iceland, undirrituðu samning þess efnis. Bréf í Sjóvá voru tekin til viðskipta 11. apríl að undangengnu almennu útboði á 23% hlutafjár í félaginu.

### ÚTSKRIFT TRYGGINGASKÓLANS

- Tryggingaskólinn er samvinnuverkefni allra tryggingafélaganna og hefur verið starfandi í nokkur ár. Nokkrar áherslubreytingar voru gerðar á náminu síðastliðinn vetur og lýkur því nú með vottun váttryggingastarfsmanna.

### ÞRÍR HEPPNIR UNNU IPAD SPJALDTÖLVU

- Í tengslum við Stofnendurgreiðsluna voru viðskiptavinir hvattir til að yfirfara tryggingaþörf heimilisins og höfðu þeir þá um leið möguleika á að vinna til verðlauna.

### NÝR OG BETRI VEFUR

- Á árinu var nýr og glæsilegur vefur settur í loftið. Markmiðið með breytingunum var að einfalda viðmót og gera vefinn notendavænni, jafnt á tölvum, spjaldtölvum og snjalltækjum.

APRÍL ○

○ MAÍ

### LÍF- OG SJÚKDÓMATRYGGING FYRIR UNGT FÓLK

- Kynnt var ný líf- og sjúkdómatrygging fyrir fólk á aldrinum 18–35 ára. Um er að ræða tryggingu sem er eingöngu seld á netinu og er ætlað að svara þörfum ungs fólks með lægri fjárhagslegar skuldbindingar.

### FYRIRTÆKI ÁRSINS

- Sjóvá var efst allra tryggingafélaganna í könnun VR um fyrirtæki ársins. Sjóvá lenti í 22. sæti í flokki stærri fyrirtækja og hækkaði um 16 sæti á milli ára. Hæstu einkunnir voru starfsandi, sjálfstæði, sveigjanleiki, ánægja og stolt.



### JAFNLAUNAVOTTUN VR

- Sjóvá fékk formlega afhenta Jafnlaunavottun VR og er það ánægjuleg staðfesting á að skýr stefna og aðgerðir í jafnréttismálum skila góðum árangri.

### FJALLGÖNGUSVIÐ SJÓVÁR Á EYJAFJALLAJÖKUL

- Vaskur hópur göngufólks af Fjallgöngusviði Sjóvár náði toppi Eyjafjallajökuls. Fjallgöngusviðið er hópur starfsmanna sem stundar útivist af miklu kappi.

## ISO 27001 VOTTUN

- Sjóvá fékk staðfestingu á að öll starfsemi er nú í samræmi við kröfur ISO 27001 upplýsingaöryggisstaðalsins.

## SJÓVÁ KVENNAHLAUP ÍSÍ 25 ÁRA

- Sjóvá Kvannahlaup ÍSÍ var haldið í 25. sinn þann 14. júní. Um 15.000 konur tóku þátt í hlaupinu á um 85 stöðum um allt land og á 20 stöðum erlendis. Frá því Kvannahlaupið hófst hafa rúmlega 370 þúsund skráningar borist og hafa margar konur hlaupið frá upphafi.



## LEIKHÓPURINN LOTTA

- Eins og undanfarin ár bauð Sjóvá börnum viðskiptavina í Stofni frítt á leiksýningu yfir sumarið. Leikhópurinn fór um allt land og sýndi leikritið um Hróa hött. Um 3.600 ánægð börn viðskiptavina í Stofni sáu sýninguna.

## TJÓNAMATSMENN Á FERÐ UM LANDIÐ

- Mikil áhersla er lögð á góð tengsl við þau verkstæði sem þjóna viðskiptavinum Sjóvár. Fimmta árið í röð fóru tjónamatsmenn hringferð um landið og fóru yfir þjónustugæði þeirra verkstæða sem Sjóvá er í samstarfi við.

JÚNÍ

JÚLÍ

ÁGÚST

SEPTEMBER



## HÁLENDISVAKT – SLYSAVARNAFÉLAGIÐ LANDSBJÖRG

- Hópar sjálfbodaðila frá Landsbjörgu lögðu leið sína á hálendið líkt og fyrr ári og er Sjóvá bakhjarl verkefnisins. Björgunarsveitirnar halda úti Hálandisvakt í júlí og ágúst með það að markmiði að styttu viðbragðstíma og auka öryggi þeirra sem á hálendinu eru.

## STJÖRNUMERKT VERKSTÆÐI

- Fimm stjörnu verkstæði uppfylla kröfur Sjóvár um góða þjónustu og hafa gæðakerfi vottað af faggiltum úttektaraðila. Á árinu var haldið áfram að auka sýnileika þeirra verkstæða sem hlotið hafa fimm stjörnu vottun. Markmið með stjörnujöfnni er að tryggja viðskiptavinum hámarksgæði á viðgerðum og þjónustu, sem og auðvelda þeim að velja verkstæði.



## VERÐLAUN Á SJÁVARÚTVEGSSÝNINGUNNI

- Sjóvá tók þátt í Sjávarútvegssýningunni 2014 sem fram fór í Fífunni og vann fyrstu verðlaun fyrir básinn.

## Í FORVARNARSTARFI

- Forvarnarteymi Sjóvár vann með ýmsum fyrirtækjum á árinu. Markmið starfsins er að auka þekkingu á helstu orsökum slysa og tjóna og hvernig má koma í veg fyrir þau. Reynslan sýnir að þegar fyrirtæki leggja áherslu á forvarnir fækkar slysum, tjónum og starfsánægja eykst.



## ÖRYGGISAKADEMÍAN

- Sjóvá og Slysavarnafélagið Landsbjörg stóðu saman að Öryggisakademíunni annað árið í röð. Hlutverk hennar er að koma öryggisupplýsingum í tengslum við flugelda á framfæri við alla aldurshópa í kringum áramótin.

OKTÓBER

NÓVEMBER

DESEMBER

## DEKKJATILBOÐ

- Líkt og undanfarin ár bauðst viðskiptavinum í Stofni afsláttur af dekkjum hjá samstarfsaðilum Sjóvár. Markmiðið er að auka umferðaröryggi með því að fækka slitnum og ónothæfum dekkjum sem eru í of mörgum tilfellum í notkun.

## MORGUNVERÐARFUNDUR

- Sjóvá hélt opinn morgunverðarfund þar sem góðir gestir fjölluðu um umferðaröryggi og breyttar kröfur um mynsturdýpt dekkja. Með breytingunum eru nú gerðar svipaðar kröfur til hjólbarða á Íslandi og á öðrum Norðurlöndum.



## DAGURINN OKKAR

- Starfsdagur Sjóvár var haldinn að venju þar sem starfsfólk hittist einn laugardag. Farið var yfir víska þætti þjónustunnar. Góðir gestafyrirlesarar komu í heimsókn og hafði starfsfólk bæði gagn og gaman af.





## ÞÚ FÆRÐ MEIRA Í STOFNI

Með því að sameina tryggingar fjölskyldunnar hjá Sjóvá ferðu í Stofn. Rétt um 30.000 fjölskyldur eru nú í Stofni og njóta margvíslegra sérkjara.

Í febrúar ár hvert endurgreidir Sjóvá tjónlausum viðskiptavinum í Stofni hluta íðgjalda sinna. Árið 2014 fengu yfir 21.000 fjölskyldur Stofnendurgreiðslu. Þúsundir viðskiptavina hafa einnig notfært sér 30% afslátt af barnabístólum og nýtt sér þjónustu Vegaaðstoðar frá því hún var kynnt árið 2008.

Síðan 2011 hafa Sjóvá og samstarfsaðilar félagsins boðið viðskiptavinum í Stofni afslátt af dekkjum. Markmið verkefnisins var að efla umræðu um mikilvægi þess að vera á vönduðum dekkjum með góða mynsturdýpt og auka þannig umferðaröryggi.



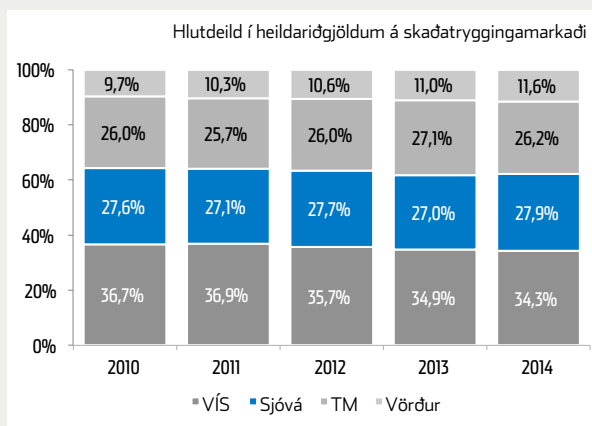
## AF REKSTRI ÁRSINS

### ÍSLENSKI VÁTRYGGINGAMARKAÐURINN

Á íslenska vátryggingamarkaðinum starfa níu innlend félög, fjögur í skaðatryggingum og fimm í líftryggingum. Markaðurinn einkennist af fáum en sterkum félögum. Árið 2014 voru fjögur félög sem buðu fulla þjónustu og vöru-úrval í skaðatryggingum; Sjóvá, VÍS, TM og Vörður.

Skaðatryggingafélögin reka öll dótturfélag á líftryggingamarkaðinum, auk líftryggingafélagsins Okkar Líf, sem er dótturfélag Arion banka. Einnig starfa nokkrir erlendir aðilar á íslenska líftryggingamarkaðinum.

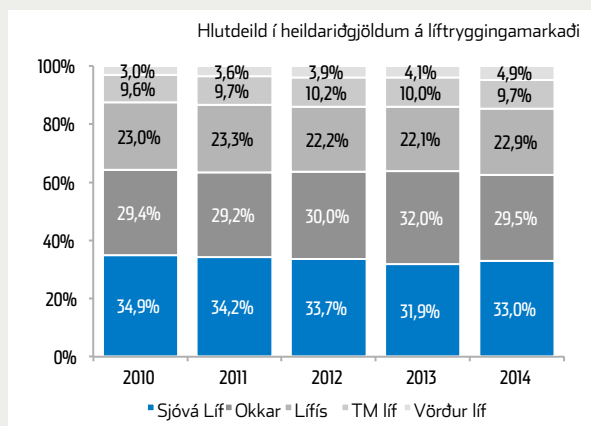
Samkvæmt ársreikningum má gera ráð fyrir að heildar-íðgjöld markaðarins á árinu 2014 hafi verið rúmlega 48 ma.kr. en opinberar tölur hafa ekki enn verið birtar af Fjármálaeftirlitinu. Markaðshlutdeild Sjóvár hækkaði lítillega og var um 28%.



### SJÓVÁ-ALMENNAR LÍFTRYGGINGAR HF.

Sjóvá-Almennar líftryggingar hf. (Sjóvá Líf) er dótturfélag Sjóvár og starfar á sviði persónutrygginga, aðallega líf- og sjúkdómatrygginga. Upphaf innlendrar líftryggingastarfsemi hér á landi má rekja aftur til ársins 1934 þegar stofnuð var Líftryggingadeild innan Sjóvátryggingafélagsins. Dagleg starfsemi Sjóvár Lífs er í höndum móðurfélagsins. Félagið er með stærstu hlutdeild í íðgjöldum íslenskra líftryggingafélaga og var hún 33% á síðasta ári. Sala persónutrygginga gekk vel á árinu. Ef litið er til íðgjalda þá komu 11% íðgjalda Sjóvár-samstæðunnar frá persónutryggingum en stærri hluti rekstrarafkomu, eða 42%.

Fyrir Alþingi liggur tillaga um breytingar á lögum um jafna stöðu og jafnan rétt kvenna og karla og er þess vænst að þær verði samþykktar á yfirstandandi þingi. Samkvæmt



frumvarpinu verður óheimilt að beita kynjabreytu við ákvörðun iðgjalda í tengslum við tryggingar og verður verðskrá eins fyrir bæði kyn ef frumvarpið verður að lögum.

## UMHVERFI OG EFNAHAGSMÁL

Helstu hagvísar gáfu misvísandi skilaboð á árinu 2014. Verðbólga lækkaði skarpt og var 4,2% í upphafi árs en 0,8% í lok þess og hafði ekki verið minni í 16 ár. Samhliða þessu lækkuðu verðbólguvæntingar bæði til skemmri og lengri tíma verulega og niður að verðbólgu markmiði Sedlabanka Íslands. Á fyrsta ársfjórðungi voru gerðir kjarasamningar sem leiddu til þess, ásamt lágrri verðbólgu, að tólf mánaða hækkun vísitölu kaupmáttar launa var 5,8% og hefur ekki verið meiri síðan í lok síðustu aldar. Hagvöxtur ársins 2014 var 1,9% en á árinu 2015 er spáð að hann verði 4,2%.

Ávöxtunarkrafa bæði verðtryggðra og óverðtryggðra skuldabréfa lækkaði fram á mitt ár en eftir það stóð ávöxtunarkrafa verðtryggðra skuldabréfa í stað en ávöxtunarkrafa óverðtryggðra skuldabréfa lækkaði skarpt. Stýrivextir Sedlabanka Íslands voru lækkaðir tvisvar á árinu, um 25 punkta í nóvember og 50 punkta í desember, sem studdi við lækkun ávöxtunarkröfu á markaði og átti þátt í því, ásamt góðum uppgjörum nokkurra stærstu fyrirtækjanna í kauphöllinni, að hleypa lífi í hlutabréfamarkaðinn.

Stjórn Sjóvárs breytti fjárfestingarstefnu félagsins tvisvar á árinu þar sem áhersla var m.a. aukin á fjárfestingar í hlutabréfum. Á síðasta ári fór eign félagsins í skráðum hlutabréfum úr 2.665 m.kr. í upphafi þess í 3.986 m.kr. í lok þess. Í upphafi ársins átti félagið 25,6 m.kr. í óskráðum hlutabréfum en í lok þess 1,1 m.kr. Félagið fjárfesti einnig í sértryggðum skuldabréfum á árinu. Í upphafi ársins voru fjárfestingareignir félagsins 30.010 m.kr. en 26.984 m.kr. án hlutdeildarsjóða í eigin áhættu líftryggingataka. Í lok ársins voru fjárfestingareignir 33.946 m.kr. en 30.826 m.kr. án hlutdeildarsjóða í eigin áhættu líftryggingataka.

## FAGLEG RÁÐGJÖF

Ráðgjafar Sjóvárs hafa yfirgripsmikla þekkingu og reynslu af váttryggingum og leggja ávallt metnað sinn í að aðstoða viðskiptavinum við að yfirfara váttryggingavernd. Fjölskyldu-aðstæður taka breytingum á lífsleiðinni og því er mikilvægt að aðlagja verndina að þörfum hverju sinni. Til viðbótar við reglubundna yfirferð á váttryggingavernd viðskiptavina

hefur verið lögð sérstök áhersla á að ræða við viðskiptavinum um mikilvægi persónutrygginga. Ráðgjafar félagsins hafa fundið fyrir auknum áhuga viðskiptavina á þessum tryggingum og því ljóst að áherslur Sjóvárs eru í takt við þarfir markaðarins.

## LÍF- OG SJÚKDÓMATRYGGINGAR FYRIR 18–35 ÁRA

Sjóvá kynnti nýja váttryggingu um mitt árið sem miðar að því að hvetja ungt fólk til að huga að líf- og sjúkdómatriyggjum snemma á lífsleiðinni. Þessa tryggingu er aðeins hægt að kaupa á sjova.is, en ljóst er að yngri aldurshópar kjósa rafrænar leiðir í auknum mæli til að eiga samskipti við félagið.

Margir telja að þörfin fyrir líf- og sjúkdómatriyggingar komi fyrst til þegar stofnað er til fjölskyldu en algengt er þó að ungt fólk sé komið með fjárhagslegar skuldbindingar mun fyrr, til að mynda námslán og bílalan. Umræðan sem átt hefur sér stað undanfarið um hvernig ábyrgð á námslánum erfist undirstrikar mikilvægi þess að huga að þessum málum. Líf- og sjúkdómatriyggingar geta dregið verulega úr fjárhagslegum áhrifum vegna skyndilegra veikinda eða fráfalls.

## AÐGENGILEG ÞJÓNUSTA

Höfuðstöðvar Sjóvárs eru í Kringlunni 5, Reykjavík en þjónustuskrifstofur eru um land allt. Alls eru starfandi 11 útibú ásamt 22 umboðs- og þjónustuaðilum. Auk viðtæks þjónustunets hefur verið lögð áhersla á að þróa þjónustu Sjóvárs í gegnum rafrænar samskiptaleiðir. Mikill vinna og metnaður var lagður í að þróa sjova.is á árinu í takti við auknar þarfir viðskiptavina til að geta aflað sér upplýsinga með einföldum hætti þegar þeim hentar. Nýjum vef hefur verið vel tekið og hefur heimsóknnum fjölgað jafnt og þétt. Á sjova.is er að finna ýmsar upplýsingar sem nýtast til að fara yfir þjónustuframboð félagsins og þar er einfalt að tilkynna tjón. Á mínum síðum, sem er aðgangsstýrt svæði, er auðvelt fyrir viðskiptavinum að nálgast allar upplýsingar um viðskipti sín, skoða váttryggingayfirlit og ráðstafa Stofnendurgreiðslu svo fátt eitt sé nefnt. Það má með sanni segja að Mínan síður séu orðnar vinsælasta útibú félagsins og sífellt fleiri viðskiptavinir nota þessa einföldu þjónustuleið. Vinsældir netspjallsins eru einnig að aukast en þar geta viðskiptavinir beint fyrirspurnum til ráðgjafa og fengið svör um hæð.

Öll fyrirtæki, óháð stærð, sem eru með heildarviðskipti sín hjá Sjóvá, hafa sinn eigin viðskiptastjóra sem sinnir reglubundnum samskiptum og þjónustu við þau. Viðskiptastjórar tryggja, í samstarfi við forsvarsmenn fyrirtækja, að váttryggingavernd sé yfirfarin reglulega og löguð að breyttum forsendum eða nýjum verkefnum fyrirtækjanna. Forvarnarsamstarf er mikilvægur þáttur í þeirri þjónustu sem Sjóvá veitir fyrirtækjum og hefur skilað góðum árangri við að lágmarka tjón og fækka slysum.

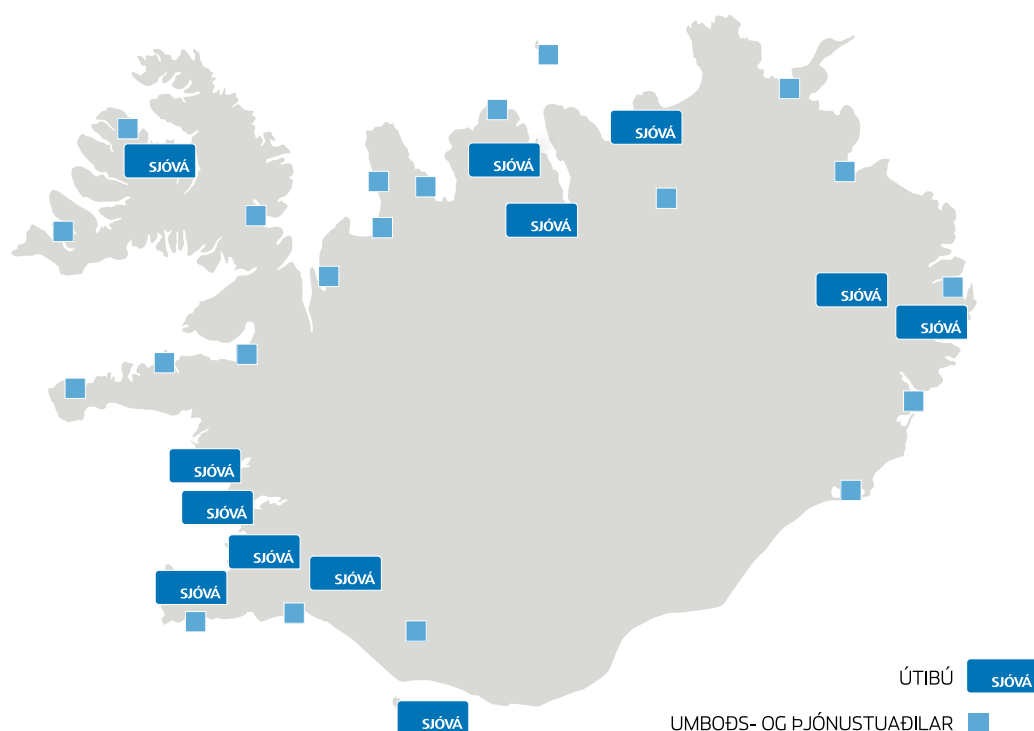
Hlutverk Sjóvár er að skapa þá hugarró sem fylgir því að vera með rétta váttryggingavernd. Við stefnum ótraud að því að sýna áfram frumkvæði í samskiptum við viðskiptavini með því að benda þeim á mikilvægi þess að tryggja fjárhagslegt öryggi með reglubundinni yfirferð yfir tryggingaverndina.

## ÖFLUGT ÚTIBÚANET

Sjóvá rekur 11 útibú og þar starfa 30 starfsmenn með víðtæka menntun og mikla starfsreynslu. Félagið er auk þess með samninga við 21 umboðsaðila. Sjóvá hefur því á að skipa 33 þjónustuskrifstofum víðs vegar um landið að höfuðstöðvum meðtöldum. Starfsemin er þannig uppbyggð að landinu er skipt upp í sjö svæði þar sem svæðisútibú er ábyrgt fyrir rekstri, tjónaumsýslu, þjónustu og viðskiptum á svæðinu.

## STARFSSVÆÐI SJÓVÁR

- Reykjanesbær: Suðurnes að Álftanesi. Svæðisútibú í Reykjanesbæ og umboð í Grindavík.
- Akranes: Bæjarfélagið og nærsveitir. Svæðisútibú á Akranesi.
- Borgarbyggð: Borgarbyggð og nærliggjandi sveitir ásamt Snæfellsnesi og Norð-Vesturlandi til og með Hvammstanga. Svæðisútibú í Borgarnesi, umboð í Ólafsvík, Stykkishólmi, Búðardal og á Hvammstanga.
- Ísafjörður: Vestfirðir frá Reykhólum að Hólmavík. Svæðisútibú á Ísafirði, umboð á Patreksfirði, Bolungarvík og Hólmavík.
- Akureyri: Svæðið frá Blönduósi til Þórshafnar. Svæðisútibú Akureyri auk útibúa á Húsavík og Dalvík. Umboð á Blönduósi, Skagaströnd, Saudárkróki, Siglufirði, í Grímsey og Reykjahlíð.
- Egilsstaðir: Svæðið frá Bakkafirði að Örafum. Svæðisútibú á Egilsstöðum og útibú á Reyðarfirði. Umboð á Vopnafirði, í Neskaupstað, Breiddalsvík, á Djúpavogi og Höfn.
- Selfoss: Suðurland frá Kirkjubæjarklaustri að Hveragerði ásamt Vestmannaeyjum. Svæðisútibú á Selfossi auk útibús í Vestmannaeyjum. Umboð á Hellu og í Þorlákshöfn.









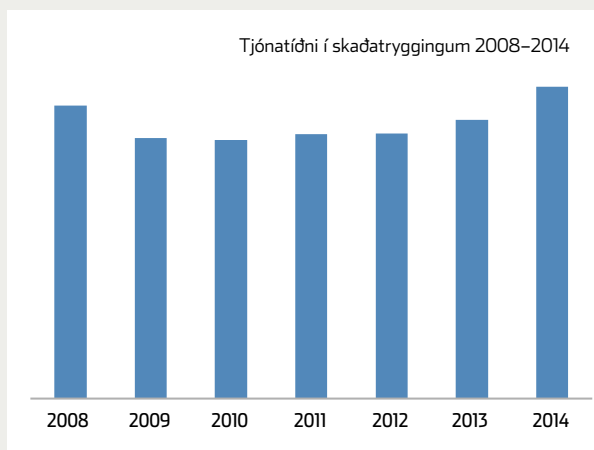
## TJÓN OG TJÓNAÞJÓNUSTA

Lendi viðskiptavinur í tjóni skipta fyrstu viðbrögð öllu máli. Sjóvá leggur áherslu á skjóta, fumlausa og örugga tjónaþjónustu. Vel búnir tjónamatsmenn, sem allir eru fagmenntaðir, eru á vakt allan sólarhringinn og tryggja að viðskiptavinir fái bestu hugsanlegu þjónustu hvenær sem þeir þurfa á henni að halda. Leitast er við að ná fram jákvæðri upplifun og tjónamatsmenn og verktakar vinna þétt með viðskiptavinum að því að lágmarka tjón og þá röskun sem þeir verða fyrir. Sjóvá tekur við rafrænum tjónstilkynningum á sjova.is, starfsmenn hafa samband við viðskiptavini eins fljótt og auðið er og veita upplýsingar um næstu skref. Sífellt fleiri nýta sér rafrænar tjónstilkynningar, sem er ánægjuleg þróun.

Forvarnarstarf Sjóvár miðar að því að styrkja tjóna- og slysavarnir einstaklinga og fyrirtækja. Til mikils er að vinna því með markvissri fræðslu og vitundarvakningu meðal einstaklinga og fyrirtækja er hægt að koma í veg fyrir fjölda

tjóna og lágmarka líkurnar á slysum. Ávinningurinn gagnast bæði Sjóvá og viðskiptavinum sem spara sér óþægindi sem þeir hefðu annars orðið fyrir og fækkun tjóna skilar sér á endanum í minni kostnaði við tryggingar fyrir alla.

Tjónatíðni í skadatryggingum 2008–2014



## TJÓNATÖLUR OG ÞRÓUN

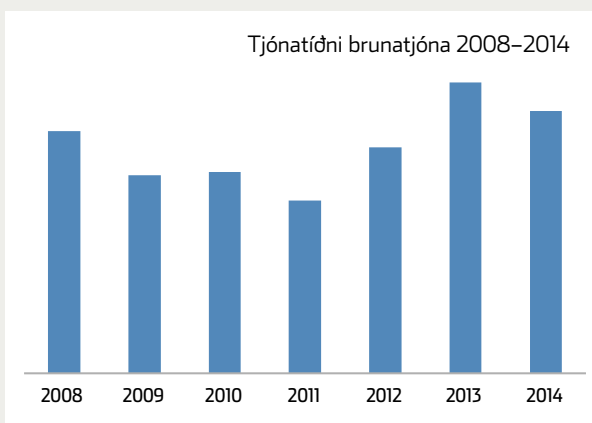
Tjónatíðni ársins 2014 jókst nokkuð frá árinu áður.

Hækkunin varð einkum í þeim tegundum trygginga sem verða fyrir áhrifum af tíðarfari.

Tjónaþróun fylgir straumum og stefnum í samfélaginu og sjást merki þess í fjölgun tjóna á sínum, spjaldtölvum og snjalltækjum ýmiss konar. Tjónum á stærri tækjum, svo sem sjónvörpum og myndavélum, fækkar að sama skapi. Þrátt fyrir fleiri tjón í þessum flokki er meðaltjón ekki að hækka og segja má að þunginn færir einfaldlega frá einni tegund tækja til annarra.

## BRUNATJÓN

Tíðni brunatjóna hefur sveiflast nokkuð, en tjónatíðnin hefur þó í heildina farið lækkandi undanfarna áratugi og má þakka þá þróun betri brunavörnum og vitundarvakningu. Til mikils er að vinna að koma í veg fyrir brunatjón enda geta afleiðingar þeirra verið víðtækar, líkt og sannaðist í Skeifubrunanum síðastliðað sumari.

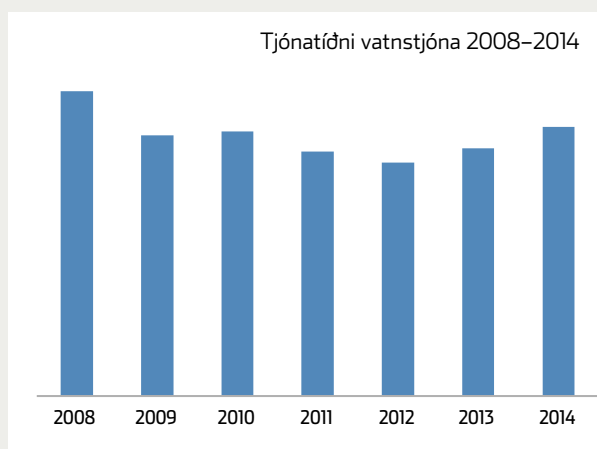


## VATNSTJÓN

Stærstur hluti skráðra fasteignatjóna eru vatnstjón, eða um 80%. Líta þarf til ýmissa þátta þegar skoðað er hvað hefur áhrif á tíðni þeirra. Meirihluta vatnstjóna má rekja til þess að lögn eða blöndunartæki gefa sig. Í seinni tíð hefur blöndunartækjum og öðrum tækjum sem tengd eru vatni fjölgað og það hefur haft áhrif á tjónin. Unnið er að því að efla forvarnir vegna þessara tjóna og áhersla lögð á mikilvægi þess að endurnýja lagnir og að leitað sé til fagaðila við lagnavinnu.

Sjóvá tekur þátt í samstarfshópi um forvarnir gegn vatnstjónum en hópurinn er meðal annars skipaður fulltrúum Mannvirkjastofnunar, tryggingafélaga og fagmanna í pípulögnum, dúklagningum og múrverki. Það er verðugt samfélagslegt verkefni því til mikils er að vinna að koma í veg fyrir milljarða eignatjón, óþægindi og jafnvel heilsutjón af völdum vatnsleka. Ef til tjóns kemur skipta góð viðbrögð sköpum til að lágmarka tjón og afleiðingar þess.

Samstarfshópurinn gaf á árinu út bækling um varnir gegn vatnstjónum á heimilum. Markmiðið með honum var að fræða um leiðir til að koma í veg fyrir vatnstjón sem og fyrstu viðbrögð, en þau geta skipt sköpum.



## SAMSTARF UM FORVARNIR

Sjóvá tekur þátt í margvíslegri samvinnu á sviði tjóna- og slysavarna. Auk vatnstjónshópsins vinnur Sjóvá ásamt samstarfsaðilum að brunavörnum á vettvangi Eldvarnabandalagsins. Kannanir á vegum þess sýna að brunavörnum í leiguhúsnæði er ábótavant og þar er verk að vinna. Sjóvá tekur einnig virkan þátt í starfshópi um umferðaröryggi þar sem unnið er með tillögum að úrbótum til að fækka slysum og tjónum í umferðinni. Tillögunum er forgangsraðað og þeim komið á framfæri við úrlausnaraðila. Þessi samvinna hefur skilað miklum árangri.

---

## EFLING UMFERÐARÖRYGGIS ER VIÐVARANDI VERKEFNI

Sjóvá hefur unnið ötullega að því að stuðla að auknu umferðaröryggi. Einn liður í því er að vinna markvisst með verkstæðum við að ná fram enn meiri gæðum. Þetta samstarf hefur gengið mjög vel. Í kjölfar tjóns sem kemur inn á borð hjá Sjóvá fer ökutækið í tjónamat hjá viðurkenndu réttingarverkstæði og ef það er viðgerðarhæft sér viðurkennt verkstæði alltaf um viðgerðina.

Í þeim tilvikum þegar áætlaður viðgerðarkostnaður er umfram verðmæti ökutækisins kaupir Sjóvá ökutækið. Þrátt fyrir að tækið standi ekki undir viðgerðarkostnaði eru oft töluverð verðmæti í því. Valið stendur þá milli þess að að bjóða ökutækið til sölu á uppboðsvefnum [bilauppbod.is](http://bilauppbod.is) eða selja það til bílapartasala með svonefndum niðurrifslás.

---

## NIÐURRIFSLÁS

Þegar ökutæki er skráð með niðurrifslás í ökutækjaskrá eru skráningarnúmer lögð inn hjá Samgöngustofu og þá er ekki hægt að skrá ökutækið aftur í umferð. Ökutækið fer því eingöngu til notkunar í varahluti. Sjóvá hafði frumkvæði að niðurrifslásnum á sínum tíma til að girða fyrir að illa farin ökutæki fari eftirlitslaust í umferðina aftur, sem eykur umferðaröryggi. Hjá Sjóvá er það ófrávikjanleg regla að ökutæki sem skráð eru sem tjónabílar eða eru það illa farin að þau ógna umferðaröryggi eru seld með niðurrifslás, þrátt fyrir að þannig fáiast í flestum tilfellum lægra verð fyrir bílflakið.

Sjóvá hefur komið á framfæri ýmsum ábendingum til Samgöngustofu um fleiri tækifæri til að efla umferðaröryggi og verður áhugavert að fylgjast með þróun þeirra verkefna.

---

## FERÐATJÓN HEIMA OG AÐ HEIMAN

Meðvitund almennings um mikilvægi góðra ferðatrygginga hefur aukist í takti við vaxandi ferðalög. Sjóvá þekkir vel til alls þess sem getur komið upp á á ferðalögum því félagið hefur um árabil sinnt afgreiðslu mála vegna ferðatrygginga greiðslukorta, auk ferðatrygginga í fjölskylduvernd. Breytt ferðamynstur hefur einnig haft áhrif á þróun ferðatjóna, meðal annars með fjölgun ferðalaga til fjarlægra heims hluta þar sem aðstæður geta verið frumstæðar komi upp veikindi eða slys verður.

Samstarfsaðili Sjóvár í alvarlegri tjónum á ferðalögum er SOS International, sem með alþjóðlegu tengslaneti sínu gerir Sjóvá kleift að sinna viðskiptavinum betur, staðfesta greiðslu reikninga og greiða fyrir endurskipulagningu heimferðar eftir því sem þörf er á. Það tekur á að lenda í alvarlegum veikindum eða slysum á ókunnum slóðum og þurfa að tjá sig á öðru tungumáli en sínu eigin. Þá er mikilvægt að geta treyst á tryggingaverndina og þjónustu Sjóvár og SOS International.

---

## RÚÐUPLÁSTRAR

Sjóvá hefur dreift framrúðuplástrum til viðskiptavina undanfarin ár með afar góðum árangri. Markmið þeirra er að koma í veg fyrir skemmdir á rúðum svo hægt sé að gera við minni framrúðuskemmdir í stað þess að skipta út rúðum í heild sinni. Á árinu 2014 var gert við rúður í 8% af öllum rúðutjónum. Ávinningurinn er mikill fyrir viðskiptavini, tjónakostnaður og eigin áhætta lækkar, en ávinningurinn er einnig umtalsverður þegar litið er til umhverfisáhrifa viðgerðarkostanna.





## SKIPULAG OG REKSTUR

### STARFSÁNÆGJA

Ánægja og vellíðan starfsfólks á vinnustað skiptir höfuðmáli hjá fyrirtæki sem gerir ýtrustu kröfur um fagmennsku og góða þjónustu. Fyrirtækjamenning Sjóvá einkennist af mikilli þjónustulund, samheldni og þolgæði, í bland við keppnisskap og vináttu. Fjórða árið í röð sýna niðurstöður árlegrar vinnustaðgreiningar að starfsánægja eykst milli ára og mælist nú ein sú hæsta hjá íslenskum fyrirtækjum í gagnagrunni Capacent. Þessi mannaúður, ásamt mikilli starfsreynslu, eru helstu styrkleikar Sjóvá.

Lífaldur		Starfsaldur	
19–29 ára	3%	0–5 ár	33%
30–39 ára	19%	6–10 ára	22%
40–49 ára	36%	11–15 ára	21%
50 ára og eldri	42%	15 ár og meira	24%
Meðalaldur	46 ár	Meðalstarfsaldur	12 ár

### ÞEKING

Tryggingarekstur er sérhæft starfsemi og því skiptir þekking starfsfólks og stöðugt viðhald og efling hennar afar miklu máli. Hjá Sjóvá eru 45% starfsfólks með háskóla-menntun, 32% hafa lokið stúdentsprófi eða iðnnámi og 23% eru með aðra menntun. Starfsmannahópurinn er blanda af vel menntuðum sérfræðingum með langa reynslu af váttryggingarekstri auk þekkingar og reynslu úr ýmsum geirum atvinnulífsins. Sjóvá býður starfsfólki metnaðarfulla fræðslu- og símenntunardagskrá, en starfsfólk er einnig duglegt að sækja erindi, námskeið og ráðstefnur bæði heima og erlendis.

### JAFNRÉTTI

Hjá Sjóvá er 55% starfsmannahópsins konur og 45% karlar og sömu kynjahlutföll eru í stjórnendahópnum. Í stjórn og framkvæmdastjórn eru konur 40% og karlar 60%.

Sjóvá skilgreinir á ári hverju aðgerðir byggðar á jafnréttis- stefnu félagsins með það að markmiði að stuðla að jafnri stöðu karla og kvenna. Þessar aðgerðir ná jafnt til launa- ákvarðana, ráðninga, stöðuveitinga og annarra tækifæra innan félagsins. Reglulegt eftirlit er með launaþróun og þess gætt að hjá Sjóvá séu sömu laun greidd yfir sam- bærilega vinnu, menntun og reynslu.

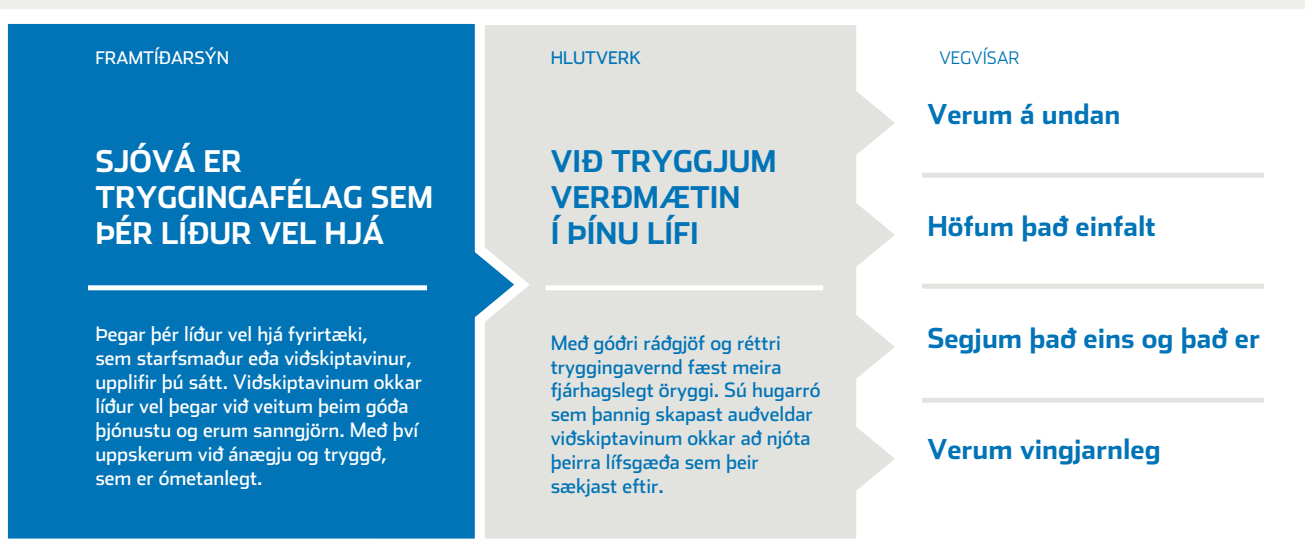
Á árinu fékk Sjóvá jafnlaunakerfi sitt vottað samkvæmt kröfum Staðlaráðs Íslands og viðmiðum VR, sem er stærsta stéttarfélag starfsmanna Sjóvár. Ekki aðeins stóðust gæðakerfi og verkferlar Sjóvár allar kröfur staðals- ins, heldur þurfti ekki að gera eina einustu breytingu á launum hjá félaginu fyrir vottun. Launamunur kynjanna er innan við 1% sem er með því allra lægsta sem sést hjá íslenskum fyrirtækjum.

## BETRI FERLI, AUKIN GÆÐI

Í maí 2014 fékk Sjóvá vottun samkvæmt ISO 27001 upplýsingaöryggisstaðlinum. Með vottuninni er staðfest að fyrirtækið uppfyllir kröfur Fjármálaeftirlitsins um rekstur upplýsingakerfa hjá eftirlitsskyldum aðilum. Innleiðing staðalsins er þegar farin að skila sér í auknum gæðum og aukinni vitund um mikilvægi upplýsingaöryggis. Stöðugt eftirlit er með því að öll starfsemin uppfylli þær kröfur sem gerðar eru til váttryggingareksturs á hverjum tíma.

Framtíðasýn Sjóvár er að vera tryggingafélag sem þér líður vel hjá. Til þess að viðskiptavinum líði vel verða þeir að vera ánægðir. Til að auka ánægju viðskiptavina og færa Sjóvá nær þörfum þeirra hefur verið ákveðið að beita straumlínustjórnun, þar sem áherslan verður að bæta upplifun viðskiptavina af þjónustunni með því að nýta tímann betur, bæta ferla og draga úr sóun. Til að fram- fylgja innleiðingu straumlínustjórnunar var sett á fót ný deild í lok árs, sem ber heitið verkefnastýring.

Upplýsingakerfi félagsins eru í stöðugri þróun og margar nýjungar litu dagsins ljós á árinu 2014. Má þar nefna að hafin var sala á líf- og sjúkdómategyggingu fyrir ungt fólk á netinu þar sem viðskiptavinir geta afgreitt sig sjálfir. Allt ferlið við útgáfu trygginganna er sjálfvirk. Heimasíða félagsins tók stakkaskiptum á árinu og þá hafa „Mínar síður“ einnig verið uppfærðar og aðlagðar nýjustu tækni. Sífellt fleiri viðskiptavinir óska eftir að vera í pappírslausum viðskiptum og skoða frekar tryggingaskjöl sín á netinu. Þannig stuðla þeir að minni pappírslausum. Allt bendir til að viðskiptavinir muni í sífellt auknum mæli vilja afla sér upplýsinga og afgreiða sig sjálfir og mun Sjóvá kappkosta að vera leiðandi á þessu sviði.





## SAMFÉLAG UM TRYGGINGAR

Hlutverk Sjóvár er að tryggja verðmætin í lífi viðskiptavina sinna. Þetta er veigamikil samfélagslegt hlutverk sem krefst þess að unnið sé í samvinnu og sátt við samfélagið og umhverfið. Samfélagslega ábyrg starfsemi byggir á því að líta lengra fram á við og stuðla að arðsemi og vexti til framtíðar til hagsbóta fyrir samfélagið allt, viðskiptavini og hluthafa. Þessu hlutverki sinnir Sjóvá með því að lágmarka áhættu viðskiptavina sem lenda í tjóni og vinna faglega að því að takmarka áhættu og tjón með markvissum forvörnum. Unnið er að þessum markmiðum, og stuðlað að sjálfbærri þróun, arðsemi og vexti til framtíðar, með góðum og gagnsæjum viðskiptaháttum, með því að vera leiðandi í forvörnum og með því að starfa í sátt við umhverfið.

### GAGNKVÆMUR ÁVINNINGUR

Á árinu gerðist Sjóvá aðili að Festu, miðstöð um samfélagsábyrgð fyrirtækja. Félög innan Festu leitast við að axla ábyrgð á þeim áhrifum sem rekstur þeirra hefur á fólk

og umhverfi. Félögin eru einnig meðvituð um mikilvægi þess að hafa jákvæð áhrif á þróun samfélagsins sem svo aftur skilar bæði þeim og samfélaginu ávinningi. Gegnsæ og siðferðisleg háttsemi stuðlar að sjálfbærri þróun, tekur mið af væntingum hagsmunaaðila, fylgir lögum og alþjóðlega viðtekinni háttsemi og ýtir undir viðleitni til að fyrirbyggja og draga úr skaðlegum áhrifum rekstrarins.

Með aðild að Festu varð engin stefnubreyting hjá Sjóvá því félagið hefur að undanfögnu stigið mörg jákvæð skref á þessum sviðum. Ögun og ábyrgð í rekstri skilar betri niðurstöðum, allt frá ábyrgari flokkun tjónabifreiða til sorpflokkunar og betri nýtingar matvæla í mötuneyti.

Rekstur Sjóvár er eftirlitsskyldur og á árinu var félagið skráð í kauphöll. Skráningunni fylgir rík upplýsingaskylda og þar með kröfur um gegnsæi. Stjórnarhættir eru í samræmi við lög og leiðbeiningar og edli viðskiptanna krefst þess að vörur og væntingar viðskiptavina fari saman.



## ÁBYRGUR REKSTUR

Með auknum kröfum um hagkvæmni í rekstri og með breyttum stjórnunaráherslum gafst tækifæri til að nýta minna húsnæði í höfuðstöðvum. Sú breyting hefur skilað umtalsverðum sparnaði og betri nýtingu húsnæðisins. Samhliða húsnæðisbreytingunum var sorpflokkun bætt til muna og með nýju prentkerfi dró úr prentun svo um munar. Prenturum í höfuðstöðvum og útibúum var fækkað úr um 70 í 30, en tækjum fækkaði í raun mun meira því nýju tækin leystu af prentara, skanna og ljósritunarvélar. Nýju tækin eru jafnframt vistvæn, nýta vistvænni efni og hafa minni áhrif á loftgæði. Eigin prentun dróst saman um 61% frá árinu 2011 og hafa hingað til sparast um þrjú tonn af pappír árlega frá því sem áður var.

Fjöldi verkefna sem stuðlar að ábyrgari nýtingu verðmæta, s.s. notkun framrúðuplástra, endurnýting varahluta og niðurrifslásaverkefnið eru dæmi um ákvarðanir sem skila gagnkvæmum ávinningi fyrir viðskiptavinum, félagið og samfélagið í heild og eru jafnframt afar jákvæð fyrir umhverfið.

Samgöngukostnaður, bæði flug og akstur, vega þungt í fjárhagslegu jafnt sem umhverfislegu tilliti, svo mikilvægt er fylgjast með þeim þáttum. Undanfarin ár hefur verið

leitast við að nýta betur ferðir innanlands og skilar það sér í minni útblæstri vegna innanlandsflugs. Akstur og eldsneytisnotkun bíla hefur verið að dragast saman undanfarin ár en stendur nú því sem næst í stað miðað við fyrra ár. Endurnýjun bifreiða hefur að jafnaði þýtt aukna sparneytni. Hvað varðar utanferðir þá dró mjög úr þeim þegar þrengdi að í efnahagslífinu, svo síðastliðið ár speglar uppsafnaða þörf fyrir símenntun og fræðslu á nýjungum í váttrygginga-umhverfinu.

## STUÐNINGUR VIÐ SAMFÉLAGSMÁL

Sjóvá kappkostar að þeir fjármunir sem fara til styrktarmála styðji við hlutverk og stefnu félagsins og að verkefni hafi forvarnargildi. Sjóvá er sem fyrr bakhjarl Slysavarnafélagsins Landsbjargar, endurnýjaði samstarfssamning við Ólympíufjölskylduna til næstu fjögurra ára og studdi Kvannahlaup ÍSÍ, sem fór fram í 25. sinn, en félagið hefur verið aðalstuðningsaðili hlaupsins frá upphafi.

Með stuðningi við forvarnar- og velferðarmál stuðlar félagið að öruggara samfélagi og auknum lífsgæðum. Markmiðið er að vera fyrsti kostur viðskiptavina við val á tryggingafélagi, eftirsóknarverður vinnustaður og álitlegur fjárfestingarkostur.

## UMHVERFISVÍSAR 2010–2014

Hér er tekin saman þróun nokkurra stærða er snúa að umhverfisvísium og samfélagsábyrgð yfir nokkurra ára skeið. Verið er að kortleggja helstu stærðir í því augnamiði að auka

meðvitund um þær stærðir sem þyngst vega, setja niður markmið um að draga úr neikvæðum áhrifum af rekstrinum og ýta undir ábyrga nýtingu verðmæta.

	2014	2013	2012	2011	2010
Hlutfall raftækja og tjónahluta sem skilað er til endurvinnslu	100%	100%	100%	100%	100%
Hlutfall endurnýtttra varahluta í tjónavidgerðum	5,31%	6,62%	5,70%	7,36%	1,92%
Hlutfall framrúða sem gert er við í stað þess að skipta út	8,21%	7,75%	9,14%	8,43%	4,33%
Losun CO <sub>2</sub> í tonnum					
Vegna eigin aksturs	88,6	87,8	98,3	85,4	83,1
Vegna innanlandsflugs	5,0	5,1	6,4	6,5	7,4
Vegna millilandaflugs	32,3	21,4	28,9	15,0	17,7
CO <sub>2</sub> losun alls	125,9	114,3	133,6	106,9	108,2
Eigin prentun í höfuðstöðvum og útibúum – fjöldi bladsíðna	507.000	508.000	1129.000	1.300.000	
Hlutfall flokkaðs sorps af heild í höfuðstöðvum	61%	39%	33%	38%	0%
Hlutfall sorps til endurvinnslu í höfuðstöðvum	18%	27%	33%	38%	0%
Hlutfall lífræns sorps til moltugerðar	43%	12%	0%	0%	0%

# STÓRBRUNI Í SKEIFUNNI

Þann 6. júlí 2014 kom upp eldur í Þvottahúsinu Fönn í Skeifunni 11 í Reykjavík. Eldurinn breiddist mjög hratt út og varð mikið og alvarlegt brunatjón þrátt fyrir að yfir 120 slökkviliðsmenn hafi barist við eldinn í nærri heilan sólarhring.

Bruninn varð í fjórum sambyggðum einnar hæðar skemmum auk tveggja áfastra þriggja hæða skrifstofuhúsa. Heildarflatarmál húseigna var 8.800 fermetrar. Þegar slökkvistarfi var lokið kom í ljós að þrjár af fjórum skemmum voru ónýtbar með öllu. Enn fremur varð töluvert tjón á annarri þriggja hæða skrifstofubyggingunni, sem og reyk- og sótskemmdir á hinni.

Tjónaskoðunarmenn Sjóvár fóru strax á vettvang, aðstoðuðu eigendur fyrirtækja í viðskiptum við Sjóvá og voru slökkviliði og lögreglu til ráðgjafar og samráðs á staðnum frá fyrstu stundu. Þegar vettvangsrannsókn var lokið var afráðið í samráði við eigendur húseignanna og rekstraraðila að fjarlægja með öllu brunaleifar húseigna og lausafjár í skemmum þremur, sem og innbú og lausafé af jarðhæð beggja skrifstofuhúsanna. Vegna bættra brunavarna og frágangs í leigurymi Víðis, matvöruverslunar, og fyrstu aðgerða tjónaskoðunarmanna Sjóvár varð þar nánast ekkert eignatjón né röskun á rekstri verslunarinnar.

Sjóvá váttrygð 15 fyrirtæki og einstaklinga í Skeifunni 11. Heildarupphæð váttrygginga Sjóvár á þessum stað var samtals um 1.400 m.kr. Heildartjónsupphæð vegna brunans í Skeifunni er um 1.800 m.kr hjá öllum tryggingafélögum.

Samkvæmt fréttum eru hugmyndir um að byggja nærri 1.700 íbúðir á Skeifusvæðinu á næstu 15 árum. Skipulagsyfirlögd í Reykjavík hafa fengið arkitekta til að vinna hugmyndir að nýju deiliskipulagi með þróun í átt að þéttari og blandaðri byggð að markmiði. Endanlegar ákvarðanir um þetta efni liggja ekki fyrir á þessari stundu.







## STJÓRNARHÁTTAYFIRLÝSING 2014 SJÓVÁ-ALMENNAR TRYGGINGAR HF.

### INNGANGUR

Sjóvá-Almennar tryggingar hf. (Sjóvá) er hlutafélag sem stofnað var 20. júní 2009. Félagið er váttryggingafélag og starfar samkvæmt lögum um hlutafélög nr. 2/1995 og lögum um váttryggingastarfsemi nr. 56/2010. 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.

Félagið fylgir reglum um stjórnarhætti sem fjallað er um í lögum um hlutafélög og lögum um váttryggingastarfsemi. Stjórn félagsins endurnýjaði starfsreglur sínar þann 27. febrúar 2014 og eru þær aðgengilegar á sjova.is. Stuðst er við leiðbeiningar Viðskiptaráðs Íslands, Nasdaq Iceland og Samtaka atvinnulífsins, útgefnu í mars 2012 við ritun stjórnarháttafirlýsingar þessarar.

### FRÁVIK FRÁ LEIÐBEININGUM UM STJÓRNARHÆTTI

Sjóvá starfar eins og að framan greinir eftir leiðbeiningum um stjórnarhætti og uppfyllir ákvæði þeirra, en á því er eftirfarandi undantekning sem hér er tilgreind.

Í grein 5.2, C.1 segir meðal annars: „Stjórn félagsins getur ákveðið að skipuð verði sérstök tilnefningarnefnd til að auka skilvirkni og gagnsæi í málefnum er varða tilnefningu stjórnarmanna.“ Stjórn Sjóvá hefur ekki talið þörf á að skipa sérstaka tilnefningarnefnd í ljósi þess m.a. að stjórnarmenn verða að standa sérstakt hæfismat Fjármálaeftirlitsins.

### INNRA EFTIRLIT OG ÁHÆTTUSTÝRING

Haldið er utan um stjórnkerfi og skipulag félagsins í gæðakerfi þess. Leiðbeiningar fyrir starfsmenn félagsins miða að því að hver og einn beri ábyrgð á gæðum vinnu sinnar, þjónustu félagsins og upplýsingaöryggi. Innra eftirlit er innbyggt í verklagsreglur félagsins og innri úttektir framkvæmdar reglulega. Gæðastjóri kynnir niðurstöður innri úttekta og stöðu úrbótaverkefna í kjölfar innri endurskoðunar fyrir framkvæmdastjórn mánaðarlega.

Félagið leggur áherslu á skýra verkaskiptingu og ábyrgð. Regluleg skýrslugjöf er varðar afkomu einstakra sviða starfseminnar er mikilvægur þáttur innra eftirlits. Mánaðarlegar skýrslur um rekstrarlega afkomu, skýrslur um áhættustýringu gerðar tvisvar á ári, árlegt eigið

áhættu- og gjaldþolsmat og aðrar reglulegar úttektir miða að því að tryggja gagnsæi í starfsemi og auðvelda félaginu að uppgötva og leiðrétta hugsanlegar skekkjur, fylgjast með frávikum og sveiflum í starfsemi og gefa svigrúm til að bregðast við ef áhættuþættir eða breytingar í rekstrarumhverfi gefa tilefni til.

Sjóvá lýtur eftirliti Fjármálaeftirlitsins og hefur komið á samhæfðri áhættustýringu sem nær til allra rekstrarþátta félagsins í samræmi við leiðbeinandi tilmæli Fjármálaeftirlitsins nr. 3/2014 um áhættustýringu og starfssvið tryggingastærðfræðings hjá váttryggingafélögum. Félagið hefur sett sér áhættustefnu sem tryggir heildarsýn yfir áhættur félagsins og samhæfða stýringu þar á. Áhættustýring félagsins hefur reglulegt eftirlit með því að iðgjaldaskrár endurspegli raunverulega váttryggingalega áhættu og séu í samræmi við afkomumarkmið. Tjónaskuld og endurtryggingavernd félagsins eru metnar með reglulegum hætti og þess gætt að þær séu í samræmi við þarfir félagsins og skuldbindingar þess. Unnið er að innleiðingu á Solvency II tilskipuninni. Félagið hlaut í júní 2014 vottun á stjórnun upplýsingaöryggis samkvæmt ISO 27001 staðlinum.

Endurskoðun ársreiknings félagsins er í höndum Deloitte ehf. Innri endurskoðun er í höndum KPMG ehf.

## HLUTVERK, FRAMTÍÐARSÝN OG VEGVÍSAR

Á árinu 2014 var áfram unnið samkvæmt stefnu félagsins sem mörkuð var árið áður og byggir hún á skilgreindu hlutverki, framtíðarsýn og vegvísam Sjóvár sem starfsfólk hefur að leiðarljósi í starfi sínu. Hlutverk Sjóvár er „Við tryggjum verðmætin í þínu lífi“. Framtíðarsýnin er „Sjóvá er tryggingafélag sem þér líður vel hjá“. Vegvísarnir eru leiðbeinandi í öllum ákvörðunum stjórnar og starfsfólks og leggja grunninn að þeirri framtíðarsýn sem unnið er að innan félagsins:

- Verum á undan – þannig sýnum við frumkvæði
- Höfum það einfalt – þannig gerum við okkur skiljanleg
- Segjum það eins og það er – þannig sýnum við heiðarleika
- Verum vingjarnleg – þannig verður allt fyrirtækið eftirsóknarvert

## REGLUR, STEFNA OG SAMFÉLAGSLEG ÁBYRGÐ

Stjórnin samþykkti endurskoðaðar starfsreglur sínar 27. febrúar 2014. Reglunar kveða meðal annars á um hæfi, verkaskiptingu og skyldur stjórnarmanna. Reglurnar ná einnig yfir hlutverk og verksvið stjórnar og forstjóra, fyrirvar stjórnar félagsins, upplýsingagjöf til stjórnar, fundarsköp og fundargerðir, ákvörðunarvald og skipan undirnefnda stjórnar, s.s. endurskoðunarnefndar og starfskjaranefndar. Hlutverk stjórnar er að hafa eftirlit með því að starfsemi félagsins fari að lögum og samþykktum og hafa eftirlit með bókhaldi og ráðstöfun fjármuna félagsins. Stjórnin hefur eftirlit með árangri og skilvirkni félagsins og stuðlar að því að markmið félagsins náist.

Ný áhættustefna var samþykkt fyrir félagið 29. janúar 2015 og byggir hún á nýjum leiðbeinandi tilmælum Fjármálaeftirlitsins. Stjórn Sjóvár hefur samþykkt síðareglur og stefnu um samfélagslega ábyrgð fyrir félagið. Stjórn hélt sameiginlega fundi með innri og ytri endurskoðendum og endurskoðunarnefnd um innra eftirlit og áhættustýringu, með og án viðveru starfsfólks félagsins. Mat stjórnar á eigin störfum fer fram í febrúar 2015 og verður framvegis á dagskrá á síðasta fundi stjórnar fyrir aðalfund.

Samþykktir félagsins, starfsreglur stjórnar Sjóvár, starfsreglur endurskoðunarnefndar, stefna um samfélagslega ábyrgð og síðareglur Sjóvár eru aðgengilegar á sjova.is.





## STJÓRN

Stjórn Sjóvár er skipuð fimm aðalmönnum og fimm varamönnum. Aðalmenn eru Erna Gísladóttir, stjórnarformaður, Tómas Kristjánsson, varaformaður, Heimir V. Haraldsson, Hjördís E. Harðardóttir og Ingi Jóhann Guðmundsson. Varamenn í stjórn eru Anna Guðmundsdóttir, Erna Hlíf Jónsdóttir, Garðar Gíslason, Jón Diðrik Jónsson og Leifur A. Haraldsson. Stjórnin fundar að jafnaði mánaðarlega og að lágmarki 10 sinnum á ári.

Stjórn Sjóvár telur að ákvæðum leiðbeininga um stjórnarhætti er varðar óhæði stjórnarmanna sé fullnægt. Enginn stjórnarmaður er háður félaginu og daglegum stjórnendum þess. Þau Heimir og Hjördís eru óháð félaginu, daglegum stjórnendum þess og stórum hluthöfum. Erna, Tómas og Ingi Jóhann eru öll stjórnarmenn í félögum sem eiga beina og óbeina eignarhluti í Sjóvá.

**Erna Gísladóttir**, stjórnarformaður, fædd 5. maí 1968, til heimilis á Seltjarnarnesi. Erna var fyrst kjörin í stjórn Sjóvár 20. júní 2009. Hún tók við formennsku stjórnar í júlí 2011. Erna lauk B.Sc. í hagfræði frá Háskóla Íslands 1991 og MBA frá IESE í Barcelona 2004. Erna er forstjóri og í stjórn BL ehf. Hún var forstjóri Bifreiða og landbúnaðarvéla hf. 2003–2008, var einn af eigendum þess félags og framkvæmdastjóri frá 1991. Auk framangreinds situr hún í

stjórnnum BLIH hf., Egg ehf., Egg fasteigna ehf., Eldhúsvara ehf., Haga hf., Hregg ehf., SF1 slhf. og SF1 GP ehf. Erna er einn eigandi og stjórnarmaður í Egg ehf. Egg ehf. á 2,5425% eignarhlut í Sjóvá.

**Tómas Kristjánsson**, varaformaður, fæddur 15. nóvember 1965, til heimilis í Reykjavík. Tómas hefur setið í stjórn Sjóvár frá 28. júlí 2011. Tómas er Cand.Oecon. í viðskiptafræði frá Háskóla Íslands 1989 og með MBA-gráðu frá háskólanum í Edinborg 1997. Hann hefur frá júní 2007 starfað sem annar eigenda og í stjórn hjá fjárfestingafélaginu Siglu ehf. og fasteignafélaginu Klasa ehf. Tómas var framkvæmdastjóri áhættustýringar, fjárstýringar, fjármögnunar og reikningshalds Fjárfestingarbanka atvinnulífsins hf. (síðar Íslandsbanka hf. og Glitnis banka hf.) og sat í framkvæmdastjórn bankans frá 1998 til maí 2007. Hann starfaði sem yfirmaður lánaeftirlits lðnlánasjóðs 1990–1998. Tómas situr auk þess sem að framan er talið í stjórnnum Draupnis-Siglu ehf., Gana ehf., Elliðavogs ehf., Heljarkambes ehf., Klasa fjárfestingar hf., Nesvalla ehf., NV lóða ehf., NVL ehf., SF 1 slhf., SF1 GP ehf., Senu ehf., Grunns I slhf., og Regins hf.

Tómas er einn eigenda og stjórnarmaður í Siglu ehf. Sigla ehf. á 66,7% hlut í Draupni-Siglu ehf. sem á 2,4977% eignarhlut í Sjóvá.

**Heimir V. Haraldsson**, fæddur 22. apríl 1955, til heimilis í Reykjavík. Heimir hefur setið í stjórn Sjóvár frá 20. júní 2009. Heimir er Cand.Oecon. í viðskiptafræði frá Háskóla Íslands 1979, og fékk löggildingu sem endurskoðandi 1982. Heimir hefur rekið eigin fjárfestingar- og ráðgjafarfyrtækni og sinnt ýmsum stjórnar- og nefndarstörfum frá árinu 2002. Heimir var framkvæmdastjóri Fjárfestingarfélagins Gildingar hf. 2000–2002. Hann starfaði 1976–2000 hjá Endurskoðun hf., síðar KPMG Endurskoðun hf. í Reykjavík. Hann var meðeigandi og síðar framkvæmdastjóri félagsins í tíu ár, samhliða störfum við endurskoðun og ráðgjöf. Heimir sat í skilanevnd Glitnis banka hf. frá árinu 2008 til ársloka 2011. Heimir situr í stjórnnum Lyfju hf., Nafns hf., Fjármagns ehf., Safns ehf., Safns-Ráðgjafar ehf., Forða ehf. og Holtasunds ehf. Heimir er óháður félaginu, daglegum stjórnendum og stórum hluthöfum félagsins.

**Hjördís E. Harðardóttir**, fædd 18. apríl 1964, til heimilis í Reykjavík. Hjördís lauk embættisprófi í lögfræði frá Háskóla Íslands 1989 og LL.M. í alþjóðlegum viðskiptarétti frá London School of Economics 1992. Hjördís starfar sem hæstaréttarlögmaður á Megin lögmansstofu. Hún var framkvæmdastjóri á upplýsinga- og stjórnunarsviði VÍS 1995–2001 og áður deildarstjóri í atvinnutryggingum hjá sama félagi frá 1995. Hún var formaður skilanevndar Sparisjóðabanka Íslands 2009–2012 og sat í stjórn Okkar líffrygginga 2009–2011 og í stjórn Höfðatorgs ehf. frá 2012–2014. Hjördís er óháð félaginu, daglegum stjórnendum og stórum hluthöfum félagsins.

**Ingi Jóhann Guðmundsson**, fæddur 12. janúar 1969, til heimilis í Gardabæ. Ingi Jóhann hefur setið í stjórn Sjóvár frá 28. júlí 2011. Ingi Jóhann er Cand.Oecon. í viðskiptafræði frá Háskóla Íslands og starfar sem framkvæmdastjóri Gjögurs hf. Hann var framleiðslustjóri Íslenskra sjávarafurða frá 1995–2000. Hann situr í stjórnnum Síldarvinnslunnar hf., SVN eignafélags ehf., Gullbergs ehf., Iceland Seafood International ehf., SF 1 slhf. og SF1 GP ehf. Ingi Jóhann er stjórnarmaður í SVN eignafélagi ehf. SVN eignafélag ehf. á 11,6822% hlut í í Sjóvá.

## VARAMENN Í STJÓRN

**Anna Guðmundsdóttir**, fædd 13. mars 1967, til heimilis í Reykjavík. Anna hefur setið í endurskoðunarnefnd Sjóvár frá 20. ágúst 2013. Hún var fyrst kjörin varamaður í stjórn

29. apríl 2014. Anna er Cand.Oecon. frá Háskóla Íslands 1990. Hún hefur verið fjármálastjóri Gjögurs frá 2008.

Anna var framkvæmdastjóri fjármálasviðs Íslandspósts hf. 1998–2007, og starfaði hjá Gjögri hf. og Pósti og síma frá 1990 til ársloka 1997. Anna situr í stjórnnum Gjögurs hf., Síldarvinnslunnar hf., Gullbergs ehf. og Þingstaða ehf. Gjögur hf. á eignarhlut í SVN hf. sem á í SVN eignafélagi ehf. sem á 11,6822% eignarhlut í Sjóvá.

**Erna Hlíf Jónsdóttir**, fædd 15. október 1980, til heimilis í Kópavogi. Hún var fyrst kjörin varamaður í stjórn Sjóvár 21. ágúst 2012. Erna Hlíf er með meistaraþráðu í fjárfestingastjórnun frá Háskólanum í Reykjavík 2009, próf í verðbréfamiðlun 2007, og B.Sc. gráðu í viðskiptafræði frá Háskólanum í Reykjavík 2006. Hún starfaði sem lánastjóri í sérlánateymi Glitnis banka hf. 2010–2014, sérfræðingur í fyrirtækjaráðgjöf Íslandsbanka 2009–2010 og sérfræðingur í eignastýringu Glitnis banka hf. 2006–2009. Hún situr í stjórn Lyfju hf. SAT eignarhaldsfélag er í eigu Glitnis banka hf. sem á 13,6674% eignarhlut í Sjóvá.

**Gardar G. Gíslason**, fæddur 19. október 1966, til heimilis í Gardabæ. Hann var fyrst kjörinn varamaður í stjórn Sjóvár 30. september 2011. Gardar er Cand.Jur. frá Háskóla Íslands 1997. Hann hefur starfað sem lögmaður á Lex lögmansstofu frá 2005. Hann var yfirlögfræðingur og síðar forstöðumaður hjá embætti skattranssóknarstjóra ríkisins og staðgengill skattranssóknarstjóra 1997–2005. Gardar situr í stjórn eftirfarandi félaga: SFI GP ehf. (varamaður), Bótaréttur ehf., Salvus ehf. (varamaður), Íslandsorka ehf., L1066 ehf., L1073 ehf., SF 1 slhf. (varamaður), LEX ehf., Hvatning hf., LBF I GP ehf., Kólfur ehf., Ránarborg ehf. (varamaður), Harðbakur ehf. (varamaður), PB 1 ehf. og SF VI GP ehf. Gardar er óháður félaginu, daglegum stjórnendum og stórum hluthöfum félagsins.

**Jón Diðrik Jónsson**, fæddur 11. apríl 1963, til heimilis í Gardabæ. Hann var fyrst kjörinn varamaður í stjórn Sjóvár 28. júlí 2011. Jón Diðrik er OPM frá Harvard Business School Executive Education 2013, MBA frá Thunderbird School of Global Management 1990 og með B.Sc.-gráðu í viðskiptafræði frá Florida Institute of Technology 1988. Hann hefur starfað sem framkvæmdastjóri Draupnis fjárfestingafélags ehf. frá 2004. Hann var framkvæmdastjóri fyrirtækja- og fjárfestingabankasviðs Glitnis og síðar forstjóri Glitnis banka á Íslandi 2005–2007, forstjóri

Ölgerðarinnar 2001–2004, og á árunum 1992–2001 sinnti hann ýmsum stjórnunarstörfum hjá Coca-Cola samsteypunni í Evrópu og Asíu. Jón Diðrik situr í stjórnnum Senu ehf., Bíómynda ehf., Skeljungu hf., fjárfestingarráðum SÍA I og SÍA II sem eru framkvæmdasjóðir í vörslu Stefnis, SF 1 slhf. (varamaður), og SF1 GP ehf. (varamaður) og í fulltrúaráði Verzlunarskóla Íslands.

Jón Diðrik er einn eigenda og í stjórn Draupnis–Siglu sem á 2,4977% eignarhlut í Sjóvá.

**Leifur A. Haraldsson**, fæddur 14. júní 1977, til heimilis í Hafnarfirði. Hann var fyrst kjörinn varamaður í stjórn 29. apríl 2014. Leifur nam viðskiptafræði við Háskóla Íslands og Anglo-American University í Prag. Leifur er með BS-gráðu í tölvunarfræði frá Háskólanum í Reykjavík ásamt því að nema við Tækniháskólann í Vínarborg. Hann starfar sem forstjóri DCG ehf., en DCG ehf. starfar við fjárfestingar og þróun á rekstri sem nýtir netið til viðskipta. Leifur hefur 17 ára reynslu af fjárfestingum og rekstri félaga á Íslandi og í Tékklandi. Hann situr í dag í stjórnnum DCG ehf., Inkasso ehf., Hópkaupa ehf., Spoton ehf., Faktoríu ehf., Leit.is ehf., DCG Iceland ehf. og Slevin.cz s.r.o. Leifur er óháður félaginu, daglegum stjórnendum og stórum hluthöfum félagsins.

Stjórn Sjóváar fundaði 16 sinnum á árinu 2014. Mætingu stjórnarmanna var þannig háttað að tveir stjórnarmenn forfölluðust einu sinni á árinu og var kallaður til varamaður annars þeirra. Fimm stjórnarmenn sátu alla fundina að fyrrgreindum fundi frátöldum þar sem stjórnarmenn voru þrír og einn varamaður.

## STJÓRN SJÓVÁ-ALMENNRA LÍFTRYGGINGA HF.

Stjórn Sjóvá-Almennra líftrygginga hf., dótturfélags Sjóváar, skipa Hermann Björnsson, stjórnarformaður, Hafdís Böðvardsdóttir, löggiltur endurskoðandi og Heiðrún Lind Marteinsdóttir, lögmaður.

Varamenn í stjórn eru Elín Þórunn Eiríksdóttir framkvæmdastjóri, Grétar Dór Sigurdsson, lögmaður á Lögfræðistofu Reykjavíkur og Valdemar Johnsen fv. framkvæmdastjóri váttryggingasviðs.

Stjórn Sjóvá-Almennra líftrygginga hf. fundaði sjö sinnum á árinu.

## ENDURSKOÐUNARNEFND

Endurskoðunarnefnd starfar eftir starfsreglum á grundvelli IX. kafla A. í lögum um ársreikninga nr. 3/2006. Í 108. gr. kveður á um skyldu eininga tengdum almannahagsmunum að starfrækja endurskoðunarnefnd. Endurskoðunarnefnd Sjóváar er skipuð þremur aðilum sem kosnir eru af stjórn félagsins. Hlutverk nefndarinnar er að hafa eftirlit með vinnuferli við gerð reikningsskila, áhættugreiningu og virkni innra eftirlits. Hún skal tryggja gæði ársreikninga og annarra fjármálaupplýsinga félagsins og óhæði endurskoðenda þess. Endurskoðunarnefnd Sjóváar skipa Guðný Benediktsdóttir, formaður, Anna Guðmundsdóttir og Finnur Sveinbjörnsson.

Endurskoðunarnefnd fundar að lágmarki ársfjórðungslega og oftast ef þurfa þykir. Nefndin átti 7 fundi árið 2014 og voru allir fundir fullskipaðir nefndarmönnum að einum frátöldum þar sem einn nefndarmaður boðaði forföll. Helstu umfjöllunarefni nefndarinnar voru yfirferð árshlutauppgjöra og ársreiknings, umfjöllun um áhættu-stýringu og rýni áhættustefnu, rýni ORSA-ferlis, yfirferð skýrslu ytri og innri endurskoðenda og eftirlit með viðbrögðum stjórnenda tengdum athugasemdum þeirra. Endurskoðunarnefnd endurskoðaði á árinu starfsreglur sínar, kynnti sér tilhögun regluvörslu og lagði mat á eigin störf. Áhersla innri endurskoðenda á árinu var skoðun á ferlum í söluferli nýsölu, gerð fjárhagsskýrsla, framkvæmd lausafjárstýringar og áætlanagerðar hjá fjármálasviði. Einnig voru gæðamál, stjórnendaeftirlit og eftirlitsumhverfi félagsins skoðuð.

Endurskoðunarnefnd Sjóvá-Almennra líftrygginga hf. er skipuð sömu aðilum og endurskoðunarnefnd Sjóváar. Endurskoðunarnefnd átti sjö fundi á árinu 2014.

## STARFSKJARANEFND

Stjórn ákvað á fundi sínum 14. janúar 2014 að skipa starfskjaranefnd. Hlutverk hennar er að móta starfskjarastefnu fyrir félagið sem lögð er fyrir aðalfund og hafa eftirlit með að henni sé framfylgt. Þá skal nefndin tryggja að laun og önnur starfskjör séu í samræmi við lög og reglur ásamt því að taka afstöðu til áhrifa launa á áhættutöku og -stýringu félagsins í samráði við endurskoðunarnefnd. Starfskjaranefnd skipa allir stjórnarmenn félagsins. Nefndin fundar að lágmarki einu sinni á ári og oftast ef þurfa þykir.



---

## FJÁRFESTINGARÁÐ

Í reglum stjórnar Sjóváar um fjárfestingarstarfsemi félagsins eru skýrðar heimildir forstjóra til ákvarðana um fjárfestingar án fyrir fram ákveðins samþykkis stjórnar félagsins. Samkvæmt reglunum fer fjárfestinganefnd, sem skipuð er forstjóra, framkvæmdastjóra fjármálasviðs og forstöðumanni fjárfestinga, sameiginlega með fjárfestingarumboð forstjóra. Sé fjárfestingarákvörðun yfir heimildum forstjóra skal leggja hana fyrir fjárfestingaráð. Fjárfestingaráð er skipað þremur stjórnarmönnum félagsins. Í fjárfestingaráði sitja Erna Gísladóttir, Tómas Kristjánsson og Ingi Jóhann Guðmundsson. Fjárfestingaráð átti sjö fundi árið 2014.

---

## FORSTJÓRI

Forstjóri Sjóváar er Hermann Björnsson, fæddur 15. febrúar 1963, til heimilis í Reykjavík. Forstjóri ber ábyrgð á daglegum rekstri félagsins samkvæmt stefnu og fyrir-mælum stjórnar, sbr. 2 mgr. 68 gr., hlutafélagalaga.

**Hermann Björnsson** lauk embættisprófi í lögfræði frá Háskóla Íslands árið 1990 og hóf þá störf hjá Íslandsbanka

hf., fyrst í lögfræðideild og síðar sem forstöðumaður rekstrardeildar. Árið 1999 varð Hermann forstöðumaður útibúasviðs Íslandsbanka og síðar aðstoðarframkvæmdastjóri þess. Hermann starfaði sem aðstoðarframkvæmdastjóri viðskiptabankasviðs Kaupþings banka hf. frá 2006 og var framkvæmdastjóri viðskiptabankasviðs Arion banka hf. frá árinu 2009. Hermann hefur á síðustu árum gegnt fjölmörgum trúnaðarstörfum, m.a. setið í stjórnnum Fjölgreiðslumiðlunar ehf., Kreditkorta hf., Lífeyrissjóðs bankamanna og líftryggingafélagsins Okkar lífs hf. Hann situr í stjórnnum Sjóvá-Almennra líftrygginga hf., Samtaka fjármálafyrirtækja og varastjórn Viðskiptaráðs Íslands. Hermann hefur verið forstjóri Sjóváar frá október 2011. Hermann á 0,0369% eignarhlut í félaginu en hann hefur ekki gert kaupréttarsamning við félagið.





## FRAMKVÆMDASTJÓRN

Framkvæmdastjórn félagsins er skipuð lykilstarfsmönnum þess og ber hver framkvæmdastjóri ábyrgð á tilteknu ábyrgðarsviði gagnvart forstjóra. Til framkvæmdastjórnar heyra einnig forstöðumaður áhættustýringar og forstöðumaður fjárfestinga. Meðlimir framkvæmdastjórnar eiga hlutafé í félaginu eins og síðar greinir en engir kaupréttarsamningar hafa verið gerðir við stjórnendur félagsins.

**Ólafur Njáll Sigurðsson**, fæddur 22. maí 1958, til heimilis í Reykjavík, er framkvæmdastjóri fjármálasviðs og staðgengill forstjóra. Fjármálasvið ber ábyrgð á innheimtu og kostnaðarbókhaldi, uppgjörum, áætlunum og endurtryggingum. Ólafur Njáll er jafnframt framkvæmdastjóri Sjóvá-Almennra líftrygginga hf., Sjóvá Forvarnahússins ehf. og Keira 1 ehf. en engin dagleg starfsemi er í tveimur síðarnefndu félögum. Ólafur Njáll er Cand.Oecon. í viðskiptafræði frá Háskóla Íslands 1984. Hann var fjármálastjóri hjá Latabæ ehf. 2004–2009 og forstjóri Alþjóða líftryggingafélagsins hf. 1990–2004. Hann starfaði sem fjármálastjóri Íslenska útvarpsfélagsins hf. 1987–1989 og sérfræðingur og aðalbókari hjá Hf. Eimskipafélagi Íslands 1982–1987. Ólafur Njáll situr í stjórnnum Sigurðar Njálssonar ehf. og Ásgeirs Péturssonar ehf. Ólafur Njáll hefur starfað hjá Sjóvá frá árinu 2009.

Félög í hans eigu og undir hans stjórn eiga 0,0540% eignarhlut í Sjóvá.

**Auður Daníelsdóttir**, fædd 18. júní 1969, til heimilis á Seltjarnarnesi, er framkvæmdastjóri tjónasviðs. Sviðið sér um tjónaskráningu, uppgjör tjóna, bótaákvæðanir, tjónaskoðun og áætlun á tjónaskuld. Undir tjónasvið fellur einnig lögfræðipjónusta. Auður er Cand.Oecon. í viðskiptafræði frá Háskóla Íslands 1997 og lauk diplomnámi í starfsmannastjórnun frá Háskóla Íslands 2002 og AMP stjórnendanámi frá IESE í Barcelona 2008. Hún hefur verið framkvæmdastjóri tjónasviðs Sjóvár frá 2007 en var áður starfsmannastjóri félagsins frá 2002. Auður starfaði sem starfsmannaráðgjafi hjá PriceWaterhouseCoopers ehf. 1998–2002, sem fulltrúi í hagdeild Samskipa hf. 1997–1998 og flugfreyja hjá Flugleiðum hf. 1991–1997. Auður á 0,0528% eignarhlut í félaginu.

**Elín Þórunn Eiríksdóttir**, fædd 15. desember 1967, til heimilis í Hafnarfirði, tekur við sem framkvæmdastjóri viðskiptaþróunar 30. janúar 2015 en hún var framkvæmdastjóri sölu og ráðgjafar frá 2012. Undir sviðið heyra endurnýjun, stofnstýring og vörubrún, markaðsmál og forvarnir. Elín er Cand.Oecon. í viðskiptafræði frá Háskóla Íslands 1993. Hún var framkvæmdastjóri fyrirtækjasviðs og forstöðumaður sölueininga Sírmans hf.

2006–2010. Hún starfaði hjá Hf. Eimskipafélagi Íslands 1997–2005, lengst af sem forstöðumaður sölueininga. Elín hefur gegnt ýmsum trúnaðarstörfum og hefur setið í stjórnnum Valitors hf., Símans hf., Radiómiðunar ehf. og Staka Automation ehf. Elín hefur starfað hjá Sjóvá frá árinu 2012. Elín á 0,0528% eignarhlut í félaginu.

**Ómar Svavarsson**, fæddur 29. janúar 1969, til heimilis í Hafnarfirði, tekur við stöðu framkvæmdastjóra sölu og ráðgjafar 30. janúar 2015. Sviðið annast ráðgjöf, þjónustu og sölu á sviði líf- og skaðatrygginga til einstaklinga, fyrirtækja, sveitarfélaga og stofnana. Útibú og umbodsnætt félagsins tilheyrir einnig sviðinu, sem og viðhald viðskiptavinastofns Sjóvá. Ómar er Cand.Oecon. í viðskiptafræði frá Háskóla Íslands 1999. Hann var forstjóri Vodafone/Fjarskipta ehf. 2009–2014, en var framkvæmdastjóri sölu- og þjónustusviðs sama félags frá 2005. Ómar starfaði hjá Sjóvá frá 1995, síðast sem framkvæmdastjóri einstaklingssviðs 2002–2005.

**Sæmundur Sæmundsson**, fæddur 22. ágúst 1962, til heimilis í Reykjavík, er framkvæmdastjóri rekstrarsviðs. Sviðið ber ábyrgð á rekstri og innri þjónustu, s.s. mannaauðsmálum, gæða- og öryggismálum og upplýsingatækni. Sæmundur er B.Sc. í tölvunarfræði frá University of Texas 1992 og hefur auk þess aflað sér víðtækrar viðbótar-menntunar, m.a. á sviði stjórnunar, verkefnastjórnunar, hugbúnaðarþróunar og fundarstjórnar. Sæmundur var

forstjóri Teris 1998–2011, forstöðumaður hugbúnaðarþróunar Teris 1994–1998 og hugbúnaðarfræðingur hjá Hjarna hf. 1989–1991. Hann hefur setið í fjölmörgum sérfræðinefndum á vegum fjármálafyrirtækja og var meðal annars stjórnarformaður Audkennis ehf. Sæmundur er varamaður í stjórn Reiknistofu bankanna hf. Sæmundur hefur starfað hjá Sjóvá frá árinu 2011 og hann á 0,0063% eignarhlut í félaginu.

**Valdemar Johnsen**, fæddur 5. desember 1968, til heimilis í Gardabæ, var framkvæmdastjóri váttryggingasviðs og aðallögfræðingur félagsins þar til í byrjun árs 2015. Á verksviði váttryggingasviðs voru endurtryggingar, endurnýjanir, stofnstýring, vöruþróun, viðskiptareglur og lögfræðiráðgjöf við önnur svið félagsins. Valdemar lauk embættisprófi í lögfræði frá Háskóla Íslands 1999 og réttindum til málflyttings fyrir héraðsdómi (hdl.) árið 2000. Hann var framkvæmdastjóri váttryggingasviðs og viðskiptaþróunar hjá Íslandstryggingu hf., síðar Verði tryggingum hf. 2002–2011 og lögmaður hjá Lögmönnum Höfðabakka ehf. 1999–2002. Valdemar hafði starfað hjá Sjóvá frá árinu 2011, en hann lét af störfum hjá félaginu 13. janúar 2015.

**Steinnunn Guðjónsdóttir**, fædd 5. janúar 1963, til heimilis í Reykjavík, er forstöðumaður trygginga- og tölfraeðigreiningar. Á verksviði deildarinnar er öll tölfraeðivinnsla sem snýr að opinberum skýrsluskilum, gjaldskrá og



verðlagningu ásamt gerð viðskipta- og hagdeildargagna. Steinunn er M.Sc. í tryggingastærðfræði frá Háskólanum í Amsterdam 1999, með kennsluréttindi frá Háskóla Íslands 1991 og M.Sc. í stærðfræði frá Háskólanum í Groningen 1988. Steinunn hefur starfað hjá Sjóvá frá 1999 og var forstöðumaður áhættustýringar frá 2011–2015, en fyrir þann tíma var hún tryggingastærðfræðingur í hagdeild og tryggingastærðfræðingur Sjóvá-Almennra líftrygginga hf. Hún hefur jafnframt verið sjálfstætt starfandi tryggingastærðfræðingur, aðallega fyrir lífeyrissjóði, frá 1999. Steinunn kenndi stærðfræði við Menntaskólann við Sund 1988–1995. Steinunn á 0,0142% eignarhlut í félaginu.

**Pórdur Pálsson**, fæddur 8. janúar 1968, til heimilis á Seltjarnarnesi, er forstöðumaður fjárfestinga. Á verksviði fjárfestinga eru fjárfestingarstarfsemi og fjárfestatengsl. Pórdur er með MBA frá University of Delaware 1995, B. Sc. í viðskiptafræði frá American Business School í Lyon 1994 og BA í heimspeki frá Háskóla Íslands 1992. Hann var forstöðumaður fyrirtækjarággjafar Tinda verðbréfa 2010–2012, forstöðumaður greiningardeildar, framkvæmdastjóri fyrirtækjaþjónustu í Danmörku, framkvæmdastjóri viðskiptaþróunar og sérfræðingur á skrifstofu bankastjóra Arion banka hf. (áður Kaupþings hf.) 1999–2010, og fréttastjóri fjármála hjá Viðskipta-bladini 1998–1999. Pórdur hefur starfað hjá Sjóvá frá árinu 2012

## FYRIRKOMULAG SAMSKIPTA HLUTHAFA OG STJÓRNAR

Hlutabréf í Sjóvá voru tekin til viðskipta á Adalmarkaði Nasdaq Iceland 11. apríl 2014 að undangengnu almennu hlutafjárútbóði á 23% hlutafjár í félaginu. Hluthafar í Sjóvá voru 3.011 talsins í lok árs 2014. Allir hluthafar eru hvattir til að mæta á aðalfund þar sem gefnar eru ítarlegar upplýsingar um starfsemi félagsins.

## UPPLÝSINGAR UM BROT Á LÖGUM OG REGLUM SEM VIÐEIGANDI EFTIRLITS- EÐA ÚRSKURÐARAÐILI HEFUR ÁKVARÐAÐ

Félagið hefur enga dóma hlotið fyrir refsiverðan verknad skv. almennum hegningarlögum, samkeppnislögum, lögum um váttryggingafélög eða löggjöf um hlutafélög, einkahlutafélög, bókhald, ársreikninga, gjaldprot eða opinber gjöld eða þeim sérlögum sem gilda um aðila sem lúta opinberu eftirliti með váttryggingastarfsemi.

## NIÐURLAG

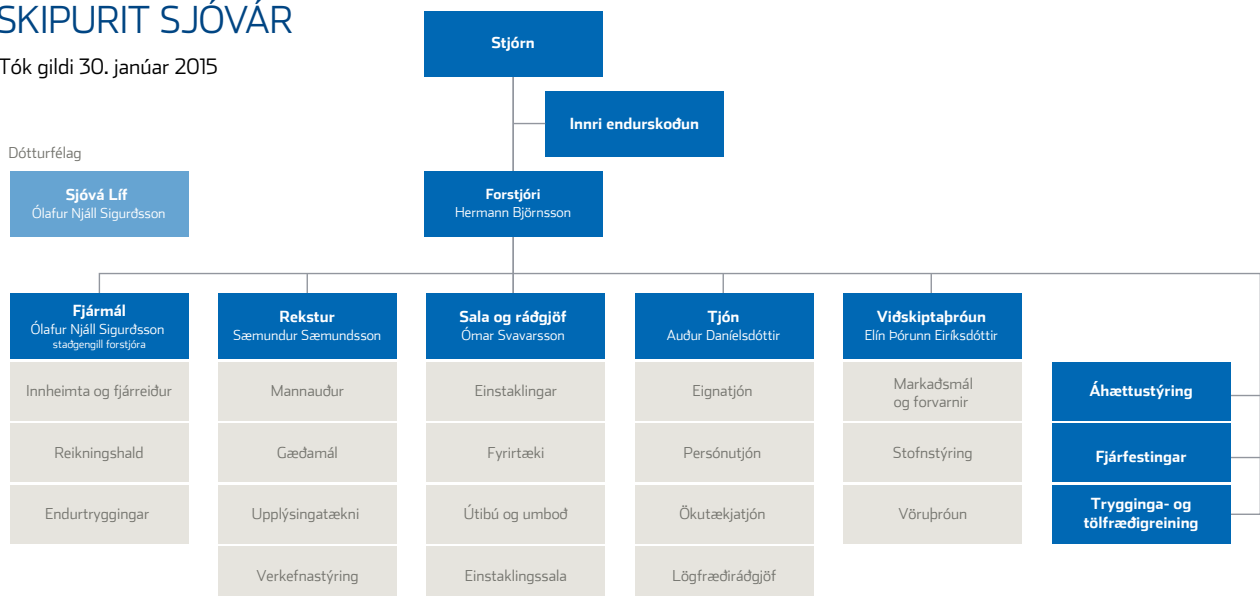
Stjórnarháttayfirlýsing þessi hefur verið sett saman af stjórn Sjóvár eftir bestu vitund. Henni er ætlað að veita greinargóðar upplýsingar um stjórnarhætti félagsins til viðskiptavina, hluthafa, eftirlitsaðila og annarra hlutaðeigandi.

Staðfest af stjórn Sjóvá-Almennra trygginga hf.  
29. janúar 2015

## SKIPURIT SJÓVÁR

Tók gildi 30. janúar 2015

Dótturfélag







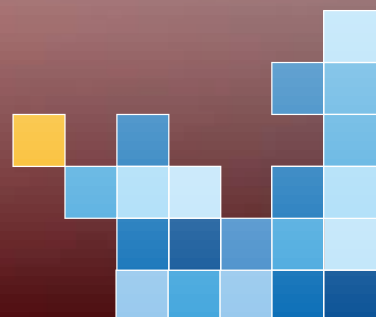


## BESTI BÁSINN

Sjóvá tók þátt í íslensku Sjávarútvegssýningunni, sem haldin var í Fífunni í Kópavogi í september. Fjöldi viðskiptavina og annarra góðra gesta heimsótti Sjóvárbásinn til að ræða viðskipti, kynna okkur betur og þiggja góðar veitingar. Sjávarútvegssýningin er mikilvægur og skemmtilegur vettvangur til að hitta núverandi viðskiptavini og kynna þjónustu Sjóvár fyrir öðrum.

Básinn vakti mikla athygli fyrir frumlega og skemmtilega hugmynd en þar var sviðsett óhapp þar sem bíll virtist hafa stungist niður úr bryggjugólfi. Færri vita að sviðsetningin á sér nokkra stoð í raunveruleikanum.

Básinn hlaut fyrstu verðlaun í flokki minni bása á sýningunni. Þetta er í annað skiptið sem bás Sjóvár hlýtur þessi verðlaun en félagið hlaut þau einnig á árið 2011.



## LYKILTÖLUR ÚR REKSTRI

í millj. kr.	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Bókfærð iðgjöld	14.279	13.706	13.313	12.549	12.495
Iðgjöld ársins	13.605	13.017	12.734	12.100	12.049
Tjón ársins	(9.384)	(8.471)	(8.179)	(8.163)	(8.578)
Rekstrarkostnaður	(3.485)	(3.534)	(3.354)	(3.123)	(3.000)
Til endurtryggjenda	(333)	(599)	(772)	(804)	(298)
Fjárfestingatekjur	1.297	2.191	2.530	2.909	1.265
Aðrar tekjur	-	13	48	44	10
Skattar	(197)	(357)	(495)	(242)	(196)
<b>Hagnaður ársins eftir skatta</b>	<b>1.029</b>	<b>1.790</b>	<b>2.057</b>	<b>642</b>	<b>811</b>
Eigið fé	17.810	16.781	14.991	12.934	12.292
Vátryggingaskuld	21.671	21.468	21.599	21.378	20.559
Tjónaskuld	16.265	16.255	16.622	16.575	15.808
Iðgjaldaskuld	4.897	4.736	4.565	4.396	4.343
Ágóðahlutdeild	509	476	412	407	407
Aðrar skuldir	4.770	4.456	3.695	3.301	3.701
<b>Eigið fé og skuldir samtals</b>	<b>44.251</b>	<b>42.705</b>	<b>40.285</b>	<b>37.613</b>	<b>36.552</b>
	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Tjónahlutfall	69,0%	65,1%	64,2%	67,5%	71,2%
Kostnaðarhlutfall	23,6%	25,0%	24,2%	22,5%	21,9%
Endurtryggingahlutfall	2,5%	4,6%	6,0%	6,6%	2,5%
<b>Samsett hlutfall</b>	<b>95,1%</b>	<b>94,7%</b>	<b>94,4%</b>	<b>96,6%</b>	<b>95,6%</b>
Eigin vátryggingaskuld/Eigin iðgjöld	163,1%	172,8%	179,1%	183,1%	177,9%
Eignfjárlutfall	40,2%	39,3%	37,2%	34,4%	33,6%
Ávöxtun eigin fjár	5,9%	11,9%	15,9%	5,2%	8,2%
Eigið fé	17.810	16.781	14.991	12.934	12.292
Gjaldþol	9.658	12.180	10.048	7.540	4.900
Lágmarksgjaldþol	2.266	2.201	2.102	2.114	2.114
Gjaldþolshlutfall	4,27	5,53	4,78	3,57	2,32
Aðlagað gjaldþol	3,01	3,96	3,62	2,73	1,83



# SJÓVÁ-ALMENNAR TRYGGINGAR HF. ÁRSREIKNINGUR SAMSTÆÐUNNAR ÁRIÐ 2014

## EFNISYFIRLIT REIKNINGS

Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og forstjóra . . . . .	50
Áritun óháðra endurskoðenda . . . . .	51
Rekstrarreikningur og yfirlit um heildarafkomu ársins 2014 . . . . .	52
Efnahagsreikningur 31. desember 2014 . . . . .	53
Eiginfjáryfirlit árið 2014 . . . . .	54
Sjóðstreymisyfirlit ársins 2014 . . . . .	55
Skýringar . . . . .	56
Consolidated Statement of Comprehensive Income . . . . .	86
Consolidated Statement of Financial Position. . . . .	87
Segment Reporting . . . . .	88



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

## REKSTUR OG FJÁRHAGLEG STAÐA 2014

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

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

## HLUTAFÉ

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

Stjórn:

## Tíu stærstu hluthafar í árslok

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

## STJÓRNARHÆTTIR

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

## YFIRLÝSING STJÓRNAR OG FORSTJÓRA

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

Forstjóri:

Til stjórnar og hluthafa Sjóvá-Almennra trygginga hf.

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

## ÁBYRGÐ STJÓRNAR OG FORSTJÓRA Á ÁRSREIKNINGNUM

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

## ÁBYRGÐ ENDURSKOÐENDA

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

Endurskoðun felur í sér aðgerðir til staðfestingar á fjárhæðum og skýringum í samstæðuársreikningnum. Val endurskoðunaraðgerða byggir á faglegu mati endurskoðandans, meðal annars á þeirri hættu að verulegir annmarkar séu á samstæðuársreikningnum, hvort sem

er af völdum sviksemi eða mistaka. Við áhættumatið er tekið tillit til þess innra eftirlits félagsins sem varðar gerð og framsetningu samstæðuársreikningsins, til þess að skipuleggja viðeigandi endurskoðunaraðgerðir, en ekki til þess að gefa álit á virkni innra eftirlits fyrirtækisins. Endurskoðun felur einnig í sér mat á þeim reikningsskilaaðferðum og matsaðferðum sem stjórnendur nota við gerð samstæðuársreikningsins sem og mat á framsetningu hans í heild.

## ÁLIT

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

## STAÐFESTING VEGNA SKÝRSLU STJÓRNAR OG FORSTJÓRA

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

Kópavogi, 26. febrúar 2015

Deloitte ehf.

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

Skýringar á blaðsíðum 56 til 83 eru óaðskiljanlegur hluti af ársreikningnum.

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

Skýringar á blaðsíðum 56 til 83 eru óaðskiljanlegur hluti af ársreikningnum.

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

Skýringar á blaðsíðum 56 til 83 eru óaðskiljanlegur hluti af ársreikningnum.

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

Skýringar á blaðsíðum 56 til 83 eru óaðskiljanlegur hluti af ársreikningnum.

### 1. Félagið

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

### 2. Yfirlýsing um að alþjóðlegum reikningsskilastöðlum sé fylgt

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

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

#### b. Grundvöllur matsaðferða

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

#### c. Rekstrarhæfi

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

#### d. Starfrækslugjaldmiðill og framsetningargjaldmiðill

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

### 3. Reikningshaldslegt mat

Gerð samstæðuársreikningsins í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla krefst þess að stjórnendur taki ákvarðanir, meti og gefi sér forsendur sem hafa áhrif á beitingu reikningsskilaaðferða og birtar fjárhæðir eigna, skulda, tekna og gjalda. Endanlegar fjárhæðir kunna að verða frábrugðnar þessu mati.

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

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

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

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

Gangvirði fjáreigna, sjá skýringu nr. 15

Virðisrymun krafna, sjá skýringu nr. 18

Váttryggingaskuld, sjá skýringu nr. 22



#### 4. Starfspáttayfirlit

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

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

##### Rekstrarstarfspættir

Eftirfarandi þættir eru megin starfspættir í rekstri samstæðunnar:

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

##### Árið 2014

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

**4. Starfspáttayfirlit frh.**

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

**5. Tekjur og gjöld af skaðatryggingum**

Skaðatryggingar félagsins greinast þannig:

**Árið 2014**

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

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

**Árið 2013**

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

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

<b>6. Eigin iðgjöld</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Eigin iðgjöld greinast þannig:		
Bókfærð iðgjöld .....	14.278.935	13.705.584
Vildarafsláttur.....	( 513.119)	( 517.072)
Hluti endurtryggjenda .....	( 739.940)	( 938.973)
Breyting á iðgjaldaskuld .....	( 160.998)	( 171.227)
Breyting á hluta endurtryggjenda í iðgjaldaskuld .....	( 39.340)	( 9.609)
Eigin iðgjöld .....	<u>12.825.538</u>	<u>12.068.703</u>
 <b>7. Fjárfestingatekjur</b>		
Gangvirðisbreytingar fjárfestinga samanstanda af söluhagnaði verðbréfa, gangvirðisbreytingum fjárfestinga, vaxta- og arðstekjum. Gengismunur samanstendur af gengisbreytingum eigna í erlendum gjaldmiðlum.		
Fjárfestingatekjur greinast þannig:		
Vaxtatekjur af bankainistæðum .....	141.801	190.357
Aðrar vaxtatekjur .....	347.548	345.781
Gangvirðisbreyting verðbréfa .....	829.330	1.675.588
Gengismunur .....	( 21.496)	( 21.065)
Fjárfestingatekjur .....	<u>1.297.183</u>	<u>2.190.661</u>
 <b>8. Eigin tjón</b>		
Eigin tjón greinast þannig:		
Bókfærð tjón .....	9.374.798	8.837.158
Hluti endurtryggjenda .....	( 233.806)	( 550.367)
Breyting á tjónaskuld .....	9.595	( 366.560)
Breyting á hluta endurtryggjenda í tjónaskuld .....	( 185.774)	308.237
Eigin tjón .....	<u>8.964.813</u>	<u>8.228.468</u>
 <b>9. Rekstrarkostnaður</b>		
Rekstrarkostnaður greinist þannig:		
Laun og launatengd gjöld .....	1.999.881	2.034.538
Sölu- og rekstrarkostnaður .....	325.158	309.593
Stjórnunarkostnaður .....	918.988	944.558
Rekstrarkostnaður fasteigna .....	154.331	162.657
Afskriftir rekstrarfjármuna .....	86.782	83.171
Rekstrarkostnaður .....	<u>3.485.140</u>	<u>3.534.517</u>

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

### 13. Viðskiptavild og aðrar óefnislegar eignir

#### Virðisrýrnunarpróf fyrir fjárskapandi einingar sem fela í sér viðskiptavild:

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

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

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

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

### 14. Óefnislegar eignir

Óefnislegar eignir og afskriftir þeirra greinast þannig:

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

## 15. Fjáreignir

### a. Flokkun og gangvirði fjáreigna

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

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

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

Eftirfarandi tafla sýnir flokkun fjáreigna ásamt gangvirði þeirra:

#### 2014

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

#### 2013

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

### b. Stigkerfi gangvirðis

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

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

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

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

	Stig 1	Stig 2	Stig 3	Samtals
<b>2014</b>				
Fjáreignir á gangvirði .....	22.475.091	9.911.586	1.559.627	33.946.304
<b>2013</b>				
Fjáreignir á gangvirði .....	13.792.227	15.446.930	771.061	30.010.218

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

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

### 15. Fjáreignir frh.

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

	<b>Stig 3</b>
Staða 1.1.2014* .....	771.061
Keypt .....	1.018.145
Selt/afborganir .....	( 196.746)
Matsbreyting .....	( 32.833)
Staða 31.12.2014 .....	<u>1.559.627</u>

\*Breytt frá fyrra ári, eignir færðar á milli stiga

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

### 16. Verðbréf

Verðbréf á gangvirði greinast þannig: **2014**      **2013**

#### Skuldabréf:

Ríkistryggð verðbréf .....	12.846.770	14.298.670
Önnur skuldabréf .....	8.092.364	5.291.485
Skuldabréf samtals .....	<u>20.939.134</u>	<u>19.590.155</u>

#### Hlutdeildarskírteini:

Skuldabréfasjóðir með ríkistryggðum verðbréfum .....	2.218.145	1.976.525
Aðrir skuldabréfasjóðir .....	786.395	1.344.719
Hlutdeildarsjóðir þar sem líftryggingatakar bera fjárfestingaráhættu .....	3.119.586	3.025.886
Hlutdeildarskírteini samtals .....	<u>6.124.126</u>	<u>6.347.130</u>

#### Hlutabréf:

Skráð í kauphöll .....	3.985.791	2.665.075
Óskráð .....	1.100.574	25.641
Hlutabréf samtals .....	<u>5.086.365</u>	<u>2.690.716</u>

#### Önnur verðbréf:

Fasteignafélög .....	372.699	308.000
Bundin innlán .....	1.423.980	1.019.848
Önnur verðbréf .....	0	54.369

Verðbréf samtals .....	<u>33.946.304</u>	<u>30.010.218</u>
------------------------	-------------------	-------------------

### 17. Endurtryggingaeygnir

Endurtryggingaeygnir greinast þannig:

Hluti endurtryggjenda í vátryggingaskuld:

Iðgjaldaskuld .....	123.915	163.254
Tjónaskuld .....	633.600	447.826
Hluti endurtryggjenda í vátryggingaskuld samtals .....	<u>757.515</u>	<u>611.080</u>
Krafa á endurtryggjendur .....	95.138	314.337
Endurtryggingaeygnir samtals .....	<u>852.653</u>	<u>925.417</u>



## 18. Viðskiptakröfur og aðrar kröfur

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

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

## 19. Eigið fé

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

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

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

## 20. Hagnaður á hlut

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

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

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

## 21. Gjaldpól

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

Mismunur á reiknuðu gjaldpóli og bókfærðu eigin fé greinist þannig:

	2014	2013
Eigið fé samkvæmt efnahagsreikningi .....	17.810.148	16.781.249
Viðskiptavild .....	( 243.578)	( 243.578)
Óefnislegar eignir (móðurfélag) .....	( 3.908.188)	( 4.357.824)
Arðgreiðsla .....	( 4.000.000)	0
Reiknað gjaldpól eftir arðgreiðslu .....	<u>9.658.382</u>	<u>12.179.847</u>

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

Gjaldpólshlutfall móðurfélags.....	4,27	5,53
Aðlagð gjaldpólshlutfall samstæðunnar.....	3,01	3,96

## 22. Vátryggingaskuld

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

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

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

Þróun vátryggingaskuldar greinist þannig:

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

**22. Vátryggingaskuld, frh.:**

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

**Próun tjónaskuldar á árinu 2014, tjón ársins:**

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

**Próun tjónaskuldar á árinu 2013, tjón ársins:**

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

## 22. Vátryggingaskuld, frh.:

### Skaðatryggingar

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

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

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

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

### Líftryggingar

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

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

## 23. Tekjuskattsskuldbinding

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

Tekjuskattsskuldbinding greinist á eftirtalda liði:

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

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

## 24. Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir

Viðskiptaskuldir og aðrar skuldir greinast þannig:

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

## Áhættustýring

### 25. Yfirlit

Eftirfarandi áhætta fylgja starfsemi samstæðunnar:

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

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

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

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

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

### 26. Vátryggingaáhætta

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

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

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

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

#### Eignastýringaráhætta

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

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

**26. Vátryggingaáhætta, frh.**

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

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

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

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

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

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

**26. Vátryggingaáhætta, frh.:**

Taflan hér að neðan sýnir skiptingu vátryggingaskuldar eftir tryggingategundum:

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

**Helstu forsendur við mat á vátryggingaskuld**

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

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

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

**Endurtryggingaráhætta**

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

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

## 26. Vátryggingaáhætta, frh.:

### Vaxtaáhætta

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

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

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

### Verðáhætta

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

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

### Gjaldmiðlaáhætta

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

## 27. Mótaðilaáhætta

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

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

Bókfært verð fjáreigna sýnir hámarks mótaðilaáættu. Hámarks mótaðilaáhætta á uppgjörstigi greinist þannig:

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

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



**27. Mótaðilaáhætta, frh:**

Eftirfarandi tafla sýnir fjáreignir félagsins eftir alþjóðlegu lánshæfismati útgefanda þeirra:

2014	AA	A	BBB	BB	Ekki skráð	Samtals
Skráð verðbréf .....	0	0	3.681.188	15.587.807	7.623.482	26.892.477
Óskráð verðbréf .....	0	0	0	1.229.445	2.704.796	3.934.241
Endurtryggingar .....	0	852.653	0	0	0	852.653
Viðskiptakröfur og aðrar kröfur .....	0	0	239.985	0	3.437.062	3.677.047
Handbært fé .....	0	0	0	0	985.839	985.839
Samtals .....	0	852.653	3.921.173	16.817.252	14.751.179	36.342.257
2013	AA	A	BBB	BB	Ekki skráð	Samtals
Skráð verðbréf .....	0	0	3.914.358	10.149.015	10.482.473	24.545.846
Óskráð verðbréf .....	0	0	0	11.882	2.426.604	2.438.486
Endurtryggingar .....	360.285	536.621	0	0	28.512	925.417
Viðskiptakröfur og aðrar kröfur .....	0	0	321.967	0	3.052.921	3.374.888
Handbært fé .....	0	0	0	0	3.087.428	3.087.428
Samtals .....	360.285	536.621	10.160.897	3.914.358	19.399.905	34.372.065

**28. Lausafjárahætta**

Lausafjárahætta er hættan á því að samstæðan geti ekki staðið við skuldbindingar sínar þegar þær gjaldfalla. Samstæðan þarf alltaf að hafa nægjanlegt laust fé til að geta mætt ófyrirséðum breytingum í fjármögnun eða markaðsbresti. Hluti fjármálagerninga samstæðunnar eru fjárfestingar í óskráðum verðbréfum sem ekki eru viðskipti með á skipulögðum mörkuðum og almennt getur tekið nokkurn tíma að innleysa. Því gæti samstæðan staðið frammi fyrir því að geta ekki innleyst fjárfestingar sínar, fyrir fjárhæðir nálægt gangvirði þeirra, í því skyni að mæta lausafjarpörf sinni.

Til að lágmarka þessa áhættu hefur samstæðan stefnu um lágmarks handbært fé á hverjum tíma og til viðbótar er gert ráð fyrir að skráðar fjáreignir samstæðunnar, sem eru stór hluti af heildareignum hennar, sé hægt að innleysa með stuttum fyrirvara.

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

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

**28. Lausafjánhætta frh.**

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

**29. Markaðsáhætta**

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

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

**30. Gjaldmiðlaáhætta**

Gjaldmiðlaáhætta samstæðunnar greinist þannig:

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

### 31. Rekstraráhætta

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

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

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

### 32. Eiginfjárstýring

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

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

### 33. Skuldbindingar

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

### 34. Tengdir aðilar

#### Skilgreining tengdra aðila

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

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

Viðskipti við tengda aðila og stöður í efnahagsreikningi greinast þannig:

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

**34. Tengdir aðilar frh.**

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

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

	2014		2013	
	Laun og hlunnindi	Mótframlag í lífeyrissjóð	Laun og hlunnindi	Mótframlag í lífeyrissjóð
Erna Gísladóttir, stjórnarformaður .....	6.000	480	6.000	480
Tómas Kristjánsson, stjórnarmaður .....	3.000	240	3.400	272
Heimir V. Haraldsson, stjórnarmaður .....	3.000	240	3.400	272
Hjördís E. Harðardóttir, stjórnarmaður .....	2.000	160	0	0
Ingi Jóhann Guðmundsson, stjórnarmaður .....	3.000	240	3.000	240
Kristín Haraldsdóttir fv. stjórnarmaður .....	1.000	80	3.000	240
Erna Hlíf Jónsdóttir, varamaður .....	100	8	0	0
Garðar Gíslason, varamaður .....	250	20	0	0
Jón Diðrik Jónsson, varamaður .....	250	20	0	0
Leifur Haraldsson, varamaður .....	250	20	0	0
Hafðís Böðvarsdóttir, stjórn Sjóvá Líf .....	1.800	144	300	24
Heiðrún L. Marteinsdóttir, stjórn Sjóvá Líf .....	1.800	144	300	24
Grétar Dór Sigurðsson, varamaður Sjóvá Líf .....	300	24	0	0
Guðný Benediksdóttir, form. endursk.nefndar .....	1.200	120	1.200	120
Anna Guðmundsdóttir, endursk.n.varamaður .....	850	68	200	16
Finnur Sveinbjörnsson, endurskoðunarnefnd .....	600	48	200	16
Hermann Björnsson, forstjóri .....	39.275	5.417	36.790	4.976
Ólafur Njáll Sigurðsson, framkvæmdastjóri* .....	27.740	3.223	27.524	3.212
Auður Danielsdóttir, framkvæmdastjóri .....	22.912	2.638	21.596	1.982
Elín Þórunn Eiríksdóttir, framkvæmdastjóri .....	22.951	2.743	21.635	2.576
Sæmundur Sæmundsson, framkvæmdastjóri .....	23.488	3.587	22.162	3.369
Valdemar Johnsen, framkvæmdastjóri .....	22.838	2.638	21.524	1.982
Steinunn G. Hansen, forstöðumaður .....	17.069	2.096	15.801	1.549
Þórður Pálsson, forstöðumaður .....	16.700	1.963	15.492	1.239

\* Framkvæmdastjóri Fjármálasviðs og Sjóvá Líf.

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

**35. Dótturfélög í samstæðu**

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

**36. Kennitölur**

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

### 37. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir

#### a. Grundvöllur samstæðu

##### (i) Dótturfélög

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

##### (ii) Viðskipti felld út við gerð samstæðureiknings

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

#### b. Erlendir gjaldmiðlar

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

#### c. Fjármálagerningar

##### (i) Fjármálagerningar

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

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

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

##### (ii) Verðbréf

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

##### (iii) Viðskiptakröfur

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

### 37. Mikilvægar reikningsskilaðferðir, frh.:

#### c. Fjármálagerningar, frh.:

##### (iv) Handbært fé

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

##### (v) Afskrifað kostnaðarverð

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

##### (vi) Jöfnun

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

##### (vii) Mat á gangvirði

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

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

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

##### (viii) Virðisrýmun fjáreigna

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

Öll virðisrýmun er færð í rekstrarreikning sem sérstakur liður.

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

### 37. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir, frh.:

#### d. Rekstrarfjármunir

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

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

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

Fasteignir .....	25 - 50 ár
Aðrir rekstrarfjármunir .....	3 - 7 ár

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

#### e. Óefnislegar eignir

##### (i) Viðskiptavild

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

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

##### (ii) Hugbúnaður og viðskiptasambönd

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

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

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

##### (iii) Virðisrýmun eigna sem ekki teljast fjáreignir

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

### 37. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir, frh.:

#### f. Vátryggingasamningar

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

#### (i) Skilgreining tryggingasamninga

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

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

#### (ii) Vátryggingasamningar - flokkun

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

##### *Skaðatryggingar*

Tryggingasamningar í þessum flokkir eru ábyrgðatryggingar, slysatryggingar og eignatryggingar.

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

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

##### *Líftryggingar*

Þessir vátryggingasamningar taka til andláts eða ákveðinna sjúkdóma.

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

#### (iii) Fjárfestingar þar sem fjárfestingaráhætta er borin af líftryggingataka

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

#### (iv) Tjónaskuld

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

#### (v) Endurtryggingasamningar

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

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

#### g. Hlunnindi starfsmanna

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



### 37. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir, frh.:

#### h. Eigið fé

##### (i) Hlutafé

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

##### (ii) Arðgreiðslur

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

#### i. Skuldbindingar

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

#### j. Tekjur og gjöld af váttryggingastarfsemi

##### (i) Iðgjöld

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

##### (ii) Umboðslaun

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

##### (iii) Tjón

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

#### k. Tekjur og gjöld af fjárfestingum

##### (i) Vaxtatekjur og vaxtagjöld

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

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

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

##### (ii) Gangvirðisbreytingar fjáreigna

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

##### (iii) Gengismunur

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

##### (iv) Aðrar tekjur

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

### 37. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir, frh.:

#### l. Rekstrarkostnaður

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

#### m. Tekjuskattur

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

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

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

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

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

#### n. Hagnaður á hlut

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

#### o. Starfspáttayfirlit

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

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

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

**37. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir, frh.:**

**r. Lykilþættir í óvissu á mati**

**(i) Endanleg fjárhæð tjónabóta**

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

**(ii) Ákvörðun á gangvirði fjármálagerninga**

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

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

**(iii) Ákvörðun virðisrýrnunar fjáreigna**

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

**Þróun tjónaskuldar**

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

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

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

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



 **CONSOLIDATED STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME  
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2014**

	<b>2014</b>	<b>2014</b>
Premiums earned .....	13.604.818	13.017.284
Outward reinsurance premiums .....	( 779.280)	( 948.581)
<b>Earned premiums, net of reinsurance</b>	<u>12.825.538</u>	<u>12.068.703</u>
Interest and similar income .....	467.860	492.571
Net income from securities at fair value .....	829.323	1.698.090
<b>Investment income</b>	<u>1.297.183</u>	<u>2.190.661</u>
Reinsurance commissions .....	25.589	108.078
Other income .....	0	13.276
<b>Other income</b>	<u>25.589</u>	<u>121.354</u>
<b>Total income</b> .....	<u>14.148.310</u>	<u>14.380.718</u>
Claims incurred .....	( 9.384.393)	( 8.470.599)
Claims incurred, reinsurers' share .....	419.580	242.131
<b>Claims incurred, net of reinsurance</b>	<u>( 8.964.813)</u>	<u>( 8.228.468)</u>
Operating expenses .....	( 3.485.140)	( 3.534.517)
Interest expenses .....	( 229)	( 7.487)
Depreciations and impairment of goodwill .....	( 471.894)	( 463.773)
<b>Net expenses</b> .....	<u>( 12.922.076)</u>	<u>( 12.234.245)</u>
<b>Profit before income tax</b> .....	1.226.234	2.146.473
Income tax .....	( 197.335)	( 356.554)
<b>Comprehensive profit for the year</b> .....	<u>1.028.899</u>	<u>1.789.919</u>
<b>Profit attributable to:</b>		
Shareholders of the Company .....	<u>1.028.899</u>	<u>1.789.919</u>
Basic and diluted earnings per share .....	<u>0,65</u>	<u>1,12</u>

**»» CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION  
AS AT 31 DECEMBER 2014**

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>Assets</b>		
Operating assets .....	637.231	694.995
Goodwill .....	243.578	243.578
Other intangible assets .....	3.908.188	4.368.773
Securities .....	33.946.304	30.010.218
Reinsurance assets .....	852.653	925.417
Accounts receivables .....	3.677.047	3.374.888
Cash and cash equivalents .....	985.839	3.087.428
<b>Total assets</b>	<u>44.250.840</u>	<u>42.705.297</u>
<b>Equity</b>		
Share capital .....	1.592.521	1.592.521
Share premium .....	9.888.571	9.888.571
Retained earnings .....	6.329.056	5.300.157
<b>Total equity</b>	<u>17.810.148</u>	<u>16.781.249</u>
<b>Liabilities</b>		
Technical provision .....	21.671.291	21.467.912
Technical provision for life-assurance policies where the investment risk is borne by the policyholders .....	3.119.586	3.025.886
Deferred tax liability .....	335.624	139.439
Account payable and other liabilities .....	1.314.191	1.290.811
<b>Total liabilities</b>	<u>26.440.692</u>	<u>25.924.048</u>
<b>Total equity and liabilities</b>	<u>44.250.840</u>	<u>42.705.297</u>

<b>01.01.2014 - 31.12.2014</b>	<b>Property and casualty insurance</b>	<b>Life insurance</b>	<b>Financial operation</b>	<b>Group</b>
Premiums, earned .....	12.276.083	1.328.735	0	13.604.818
Outward reinsurance premiums .....	( 539.112)	( 240.168)	0	( 779.280)
Investment income .....	784.658	19.487	493.038	1.297.183
Other income .....	13.933	11.656	0	25.589
<b>Total income</b> .....	<b>12.535.562</b>	<b>1.119.710</b>	<b>493.038</b>	<b>14.148.310</b>
Claims incurred .....	( 8.918.972)	( 465.421)	0	( 9.384.393)
Claims incurred, reinsurers' share .....	277.341	142.239	0	419.580
Operating expenses .....	( 2.849.844)	( 311.698)	( 323.598)	( 3.485.140)
Interest expenses .....	0	0	( 229)	( 229)
Amortisation of intangible assets .....	( 53.305)	( 3.756)	( 414.833)	( 471.894)
<b>Profit before income tax</b> .....	<b>990.782</b>	<b>481.074</b>	<b>( 245.622)</b>	<b>1.226.234</b>
Income tax .....				( 197.335)
<b>Profit for the period</b> .....				<b>1.028.899</b>
Operating assets .....	637.231	0	0	637.231
Goodwill .....	243.578	0	0	243.578
Other intangible assets .....	3.900.996	7.192	0	3.908.188
Securities .....	28.493.767	5.021.555	430.982	33.946.304
Reinsurance assets .....	554.110	298.543	0	852.653
Accounts receivables .....	3.183.125	493.883	39	3.677.047
Cash and cash equivalents .....	562.262	416.745	6.832	985.839
<b>Total assets</b> .....	<b>37.575.069</b>	<b>6.237.918</b>	<b>437.853</b>	<b>44.250.840</b>
Technical provision .....	20.445.760	1.225.531	0	21.671.291
Other liabilities .....	1.623.797	3.145.580	24	4.769.401
<b>Total liabilities</b> .....	<b>22.069.557</b>	<b>4.371.111</b>	<b>24</b>	<b>26.440.692</b>
Capital expenditure .....	34.014	0	0	34.014



<b>01.01.2013 - 31.12.2013</b>	<b>Property and casualty insurance</b>	<b>Life insurance</b>	<b>Financial operation</b>	<b>Group</b>
Premiums, earned .....	11.796.082	1.221.202	0	13.017.284
Outward reinsurance premiums .....	( 747.553)	( 201.028)	0	( 948.581)
Investment income .....	641.529	17.392	1.531.740	2.190.661
Other income .....	78.115	29.962	13.277	121.354
<b>Total income</b> .....	<b>11.768.173</b>	<b>1.067.528</b>	<b>1.545.017</b>	<b>14.380.718</b>
Claims incurred .....	( 7.963.567)	( 507.032)	0	( 8.470.599)
Claims incurred, reinsurers' share .....	79.411	162.720	0	242.131
Operating expenses .....	( 2.867.824)	( 334.042)	( 332.651)	( 3.534.517)
Interest expenses .....	0	0	( 7.487)	( 7.487)
Amortisation of intangible assets .....	( 51.073)	0	( 412.700)	( 463.773)
<b>Profit before income tax</b> .....	<b>965.120</b>	<b>389.174</b>	<b>792.179</b>	<b>2.146.473</b>
Income tax .....				( 356.554)
<b>Profit for the period</b> .....				<b>1.789.919</b>
Operating assets .....	694.995	0	0	694.995
Goodwill .....	243.578	0	0	243.578
Other intangible assets .....	4.357.825	10.948	0	4.368.773
Securities .....	25.103.098	4.488.869	418.251	30.010.218
Reinsurance assets .....	618.869	306.548	0	925.417
Accounts receivables .....	3.129.342	245.290	256	3.374.888
Cash and cash equivalents .....	2.150.616	923.265	13.547	3.087.428
<b>Total assets</b> .....	<b>36.298.323</b>	<b>5.974.920</b>	<b>432.054</b>	<b>42.705.297</b>
Technical provision .....	20.240.430	1.227.482	0	21.467.912
Other liabilities .....	1.188.471	3.259.430	8.235	4.456.136
<b>Total liabilities</b> .....	<b>21.357.771</b>	<b>3.887.112</b>	<b>48.484</b>	<b>25.293.367</b>
Capital expenditure .....	247.142	0	0	247.142


**INCOME AND EXPENSE FROM PROPERTY AND CASUALTY INSURANCE**  
 PROPERTY AND CASUALTY INSURANCE OF THE GROUP'S DIVIDES AS FOLLOWS:

**01.01.2014 - 31.12.2014**

	Property	Marine	Compulsory motor	Other motor
Gross premiums written .....	3.382.896	688.751	4.584.683	2.103.117
Earned premiums, net of reinsurance .....	3.042.738	560.541	4.287.366	1.947.097
Claims incurred, net of reinsurance .....	( 1.699.311)	( 375.800)	( 3.380.491)	( 1.652.541)
Operating expenses .....	( 747.620)	( 152.214)	( 1.013.215)	( 464.789)
Investment income and other income .....	85.205	13.287	389.189	15.572
<b>Profit (loss) from insurance</b> .....	<b>681.012</b>	<b>45.814</b>	<b>282.849</b>	<b>( 154.661)</b>

	General liability	Accident and health	Reinsurance	Total
Gross premiums written .....	802.629	1.333.142	0	12.895.218
Earned premiums, net of reinsurance .....	678.558	1.234.604	0	11.750.904
Claims incurred, net of reinsurance .....	( 436.945)	( 1.087.094)	( 9.449)	( 8.641.631)
Operating expenses .....	( 177.381)	( 294.624)	0	( 2.849.844)
Investment income and other income .....	134.226	147.179	0	784.658
<b>Profit (loss) from insurance</b> .....	<b>198.458</b>	<b>65</b>	<b>( 9.449)</b>	<b>1.044.087</b>
Amortisation of intangible assets .....				( 53.305)
<b>Profit before income tax</b> .....				<b>990.782</b>

**01.01.2013 - 31.12.2013**

	Property	Marine	Compulsory motor	Other motor
Gross premiums written .....	3.275.778	565.221	4.442.904	2.054.272
Earned premiums, net of reinsurance .....	2.858.968	402.979	4.131.604	1.879.692
Claims incurred, net of reinsurance .....	( 1.486.124)	( 293.288)	( 3.098.319)	( 1.387.746)
Operating expenses .....	( 755.431)	( 130.346)	( 1.024.584)	( 473.738)
Investment income and other income .....	126.263	18.680	333.094	15.220
<b>Profit (loss) from insurance</b> .....	<b>743.676</b>	<b>( 1.975)</b>	<b>341.795</b>	<b>33.428</b>

	General liability	Accident and health	Reinsurance	Total
Gross premiums written .....	848.476	1.249.097	0	12.435.748
Earned premiums, net of reinsurance .....	617.120	1.158.166	0	11.048.529
Claims incurred, net of reinsurance .....	( 546.869)	( 1.087.403)	15.593	( 7.884.156)
Operating expenses .....	( 195.668)	( 288.056)	0	( 2.867.824)
Investment income and other income .....	114.493	111.894	0	719.644
<b>Profit (loss) from insurance</b> .....	<b>( 10.924)</b>	<b>( 105.399)</b>	<b>15.593</b>	<b>1.016.193</b>
Amortisation of intangible assets .....				( 51.073)
<b>Profit before income tax</b> .....				<b>965.120</b>





**SJÓVÁ**