



Vátryggingafélag Íslands hf.

# Ársreikningur samstæðu 2021



# Vátryggingafélag Íslands hf.

Ársreikningur samstæðu

**2021**

## **Efnisyfirlit**

Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og forstjóra	2-12
Áritun óháðs endurskoðanda	13-16
Rekstrarreikningur og yfirlit um heildarafkomu	17
Efnahagsreikningur	18
Eiginfjáryfirlit	19
Sjóðstreymisyfirlit	20
Skýringar	21-47
Viðauki: Stjórnarháttayfirlýsing	48

---

# Skýrsla stjórnar 2021

---

Samstæðureikningur Vátryggingafélags Íslands hf. („félagið“ eða "VÍS") fyrir árið 2021 samanstendur af ársreikningi félagsins og dótturfélags þess Líftryggingafélags Íslands hf., sem vísað er til í heild sinni sem „samstæðunnar“. Aðalstarfsemi félagsins felst í vátryggingastarfsemi og fjárfestingum. Reikningurinn er gerður í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla (IFRS) eins og þeir hafa verið staðfestir af Evrópusambandinu og í viðbótarkröfum félaga sem eru skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði.

## Rekstur og fjárhagsleg staða 2021

Samkvæmt rekstrarreikningi og yfirliti nam hagnaður samstæðunnar á árinu 7.684 milljónum króna eftir skatta sem er um 327% hækkun frá árinu 2020 þegar hann nam 1.798 milljónum króna.

Samkvæmt efnahagsreikningi námu eignir samstæðunnar 59.063 (2020: 54.762) milljónum króna, skuldir námu 38.610 (2020: 37.770) milljónum króna og bókfært eigið fé nam í árslok 20.453 (2020: 16.992) milljónum króna. Gjaldþolshlutfall samstæðunnar án fyrirhugaðrar arðgreiðslu og endurkaupa er 1,76 en að teknu tilliti til fyrirhugaðrar arðgreiðslu og endurkaupa er hlutfallið 1,48 í árslok 2021. Á árinu 2021 var meðalfjöldi ársverka 188 hjá samstæðunni. Iðgjöld ársins voru 23.041 milljón króna og hækkuðu um 2,4% á milli ára.

Eigin tjón voru 16.330 milljónir króna og lækkuðu um 14% frá fyrra ári. Undirliggjandi tryggingarekstur ársins var góður m.a. vegna áhrifa af alheimsfaraldrinum. Samsett hlutfall ársins var 97,1% borið saman við 109,8% árið á undan.

## Fjárfestingar félagsins

Árangur í fjárfestingum á síðasta ári var sá allra besti frá skráningu félagsins. Fjárfestingatekjur ársins 2021 námu 8,2 milljörðum króna eða 18,7% nafnávöxtun en þess má geta að árið 2020 var áður besta ár félagsins í fjárfestingum með 5,3 milljarða króna í fjárfestingatekjur og 14,0% nafnávöxtun. Stærstur hluti fjárfestingatekna ársins kom frá virðishækkun hlutabréfa. Skráð hlutabréf hækkuðu um 5,0 milljarða króna sem jafngildir 53,4% nafnávöxtun en til samanburðar hækkaði OMX hlutabréfavísitalan um 37,2% á árinu. Óskráð hlutabréf hækkuðu einnig talsvert á árinu eða um 1,8 milljarða króna eða nafnávöxtun upp á 47,3%. Fjárfestingatekjur skuldabréfa voru öllu minni en þar töldu önnur skuldabréf mest með rúma 0,6 milljarða króna og 5% hækkun en aðrir flokkar minna.

# Skýrsla stjórnar 2021

## Hlutfé og ráðstöfun hagnaðar

Skráð hlutfé félagsins nam í lok ársins 1.894 milljónum króna (þar af eigin bréf 144 milljónir króna), og er hver hlutur í félaginu ein króna að nafnverði. Allir hlutir eru í sama flokki og njóta sömu réttinda. Félagið er skráð á Nasdaq Iceland. Heildarvelta með bréf félagsins í Kauphöllinni jókst um 2,2% á síðasta ári. Dagleg meðalvelta jókst um 1,8% og fjöldi viðskipta jókst um 1,4%. Gengi bréfa félagsins í upphafi árs var 14,4 og í lok árs 20,4 — og hækkaði því um 41,7% á síðasta ári. Auk þess var þann 26. mars 2021 greiddur arður til hluthafa að fjárhæð kr. 0,85 á hlut og ávöxtun hluthafa að teknu tillit til arðs var um 47,6%.

Stjórn félagsins mun á aðalfundi 2022 leggja til að félagið greiði hluthöfum arð sem nemur kr. 2,00 á hlut fyrir árið 2021, eða um 3.789 milljónum króna, sem samsvarar 49% af hagnaði ársins eftir skatta. Þar af munu 3.500 milljónir króna greiðast til hluthafa að teknu tilliti til eigin bréfa. Á síðasta ári var greidd 1.610 milljón króna arðgreiðsla til hluthafa, auk þess sem félagið keypti 144 milljónir eigin hluta með framkvæmd endurkaupaáætlana. Vísað er í ársreikninginn um breytingar á eigin fé samstæðunnar og ráðstöfun hagnaðar.

Hluthafar voru 709 í ársbyrjun og 871 í árslok.

Um 51% (3F: 53%) hluta eru í eigu lífeyrissjóða, 15% (3F: 13%) í eigu innlendra sjóða, 14% (3F: 14%) í eigu annarra lögaðila, 7% (3F: 7%) í eigu einstaklinga, 6% (3F: 7%) í eigu fjármálafyrirtækja og 1% (3F: 1%) í eigu erlendra aðila. Félagið á 144.462.192 eigin hluti sem aflað var með kaupum á eigin bréfum í samræmi við endurkaupaáætlanir. Sjá nánari umfjöllun um eigin hluti félagsins í skýringu 22.

### Tíu stærstu hluthafar félagsins voru:

Nafn hluthafa	Eignarhlutur
Lífeyrissjóður verslunarmanna	8,38%
Gildi - lífeyrissjóður	7,74%
Vátryggingafélag Íslands hf.	7,63%
Frjálsi lífeyrissjóðurinn	7,48%
Lífeyrissjóður starfsmanna ríkisins A-deild	6,84%
Sjávarsýn ehf.	5,01%
Stapi lífeyrissjóður	3,99%
Brú lífeyrissjóður sveitarfélaga	3,60%
Birta lífeyrissjóður	3,53%
Arion banki hf.	3,35%

## Hluthafafundur og samþykktir

Aðalfundur félagsins var haldinn 19. mars 2021 þar sem ársreikningur fyrir árið 2020 var staðfestur, tillaga um ráðstöfun hagnaðar félagsins samþykkt og stjórn félagsins, endurskoðandi og tilnefningarnefnd kjörin. Á fundinum var samþykkt starfskjarastefna félagsins, sem innifelur hvatakerfi stjórnenda og starfsmanna félagsins, og starfsreglum tilnefningarnefndar breytt. Samþykkt var 12 mánaða heimild til handa stjórn um kaup á hlutum í félaginu í þeim tilgangi i) að koma á viðskiptavakt í félaginu, ii) setja upp formlega endurkaupaáætlun og/eða iii) að gera hluthöfum almennt tilboð um kaup félagsins á eigin hlutum.

Núgildandi samþykktir félagsins voru samþykktar á aðalfundi félagsins 19. mars 2020. Samþykktum félagsins má einungis breyta á löglegum hluthafafundum félagsins, enda sé þess getið í fundarboði að slík breyting sé fyrirhuguð og í hverju hún felst í meginatriðum.



## Stjórnarhættir

Góðir stjórnarhættir leggja grunninn að ábyrgri stjórnun og vandaðri ákvarðanatöku og stuðla að traustum samskiptum milli hluthafa, stjórnar, stjórnenda, starfsmanna og annarra hagaðila. Í samræmi við lög um ársreikninga og leiðbeiningar um stjórnarhætti hefur stjórn félagsins útbúið stjórnarháttayfirlýsingu sem fylgir með ársreikningnum og er birt á vefsíðu félagsins vis.is.

Í aðalstjórn félagsins sitja Stefán Héðinn Stefánsson, stjórnarformaður, Vilhjálmur Egilsson, varaformaður stjórnar, Guðný Hansdóttir, Marta Guðrún Blöndal og Valdimar Svavarsson. Sveinn Friðrik Sveinsson og Ragnheiður Hrefna Magnúsdóttir eru varamenn í stjórn félagsins. Kynjahlutfall í stjórn er 60% karlar og 40% konur. Sjá frekari upplýsingar um samsetningu og starfsemi stjórnar, framkvæmdastjórnar og undirnefnda í meðfylgjandi stjórnarháttayfirlýsingu.

## Áhættustýring

Áhættustýring er eitt af lykilstarfssviðum váttryggingafélags. Félagið hefur sett sér stefnu um áhættustýringu í samræmi við lög og er henni ætlað að uppfylla þær kröfur sem gerðar eru til áhættustýringar váttryggingafélaga. Stefnan er samþykkt af stjórn. Í stefnunni er fjallað um skipulag og framkvæmd áhættustýringar innan samstæðu VÍS og Lífís, tilgreiningu áhættuþátta, skýrslu- og upplýsingagjöf og skyldur starfsmanna félagsins til að stuðla að framgangi stefnunnar. Félagið hefur einnig sett sér stefnu um eigið áhættu- og gjaldþolsmat, ORSA. Niðurstöður matsins veita stjórn og stjórnendum upplýsingar um áhættusnið og fjárhagsþörf félagsins miðað við gefnar forsendur. Því skal hafa niðurstöðurnar til hliðsjónar við allar stefnumarkandi ákvarðanir í félaginu svo sem við gerð viðskipta- og rekstraráætlana, eiginfjárstýringu og þróun nýrra vara. Nánar má sjá umfjöllun um áhættustýringu í skýringu 29.

## Árangurstenging hluthafa og stjórnenda

Til þess að tengja saman hagsmuni hluthafa og starfsmanna til lengri tíma er kaupaukakerfi starfsmanna til staðar. Tilgangur þess er að styðja við árangur félagsins bæði gagnvart fjárhagslegum og stefnumarkandi markmiðum í rekstri félagsins. Kaupaukakerfi félagsins uppfyllir lagakröfur og er greiðsla háð skilyrðum laga um hlutafélög nr. 2/1995, laga um váttryggingastarfsemi nr. 100/2016, reglugerðar nr. 940/2018 og reglum settum samkvæmt þeim. Reglur sem um kaupaukakerfi VÍS gilda miða að því að kaupaukar hvetji ekki til óhóflegrar áhættutöku, vinni ekki gegn langtímahagsmunum félagsins og váttryggingartaka og stöðugleika á váttryggingamarkaði, leiði ekki til hagsmunaárekstra, samræmist sjónarmiðum um vernd viðskiptavina félagsins, kröfuhafa og hluthafa og samræmist að öðru leyti góðum venjum og viðskiptaháttum í váttryggingaviðskiptum og heilbrigðum og traustum rekstri váttryggingafélags.

## Alheimsfaraldurinn og áhrif á reksturinn

Kórónuveirufaraldurinn hafði mikil áhrif á allt samfélagið á síðasta ári eins og árið þar á undan. Áhersla var lögð á að vera til staðar fyrir viðskiptavinum félagsins og sýna skilning á aðstæðum, til dæmis með því að bjóða upp á lengri greiðslufresti.

Þrátt fyrir umtalsverð áhrif á efnahagsumhverfið, reyndust áhrifin á fjárhag VÍS óveruleg á árinu 2021 og ef horft er til áhrifa á tjon ársins má jafnvel álykta að áhrifin hafi verið jákvæð.

Félagið varð fyrir nokkrum beinum áhrifum af faraldrinum þar sem fyrirtæki í ferðaþjónustu og tengdum greinum, eins og til dæmis bílaleigur, drógu saman seglin og fækkuðu tryggingum sem voru í gildi. Iðgjöld voru því minni — en fækkun tjóna hafði á móti jákvæð áhrif á rekstur félagsins. Áhersla var lögð á að tryggja velferð starfsmanna og viðskiptavina félagsins, til dæmis með lokunum á þjónustuskrifstofum og fjarvinnu starfsmanna.

Tiltölulega lítill hluti viðskiptavina nýtti sér úrræði um aukna greiðslufresti í faraldrinum og heimtur voru góðar í kjölfarið. Tekið hefur verið tillit til óvissu í umhverfinu við mat á viðskiptakröfum og aukinnar varfærni gætt við matið. Fjárhagsstaða félagsins er eftir sem áður mjög sterk og félagið vel í stakk búið til að mæta áframhaldandi óvissu þó hún muni vara lengur en gert var ráð fyrir. Félagið mun halda áfram að fylgjast vel með þróuninni og leitast við að vinna áfram með viðskiptavinum sínum að finna lausnir á skammtímavandræðum sem þjóna langtímahagsmunum þeirra beggja.

## Einfaldlega betri tryggingar

Í upphafi ársins 2021 var Ökuvísir kynntur til leiks. Ökuvísir er annar valkostur í bíltryggingum þar sem hægt er að fá aðgang að appi sem veitir virka endurgjöf um hvað megi gera betur í umferðinni. Markmiðið er að bæta umferðarmeninguna og fækka bílslysum hér á landi. VÍS hlaut alþjóðleg nýsköpunarverðlaun fyrir Ökuvísi á árinu en tæknifyrirtækið OutSystems veitti verðlaunin. Global Banking & Finance Review® veitti félaginu einnig viðurkenningu fyrir framúrskarandi nýsköpun í þjónustu og vörubrúun.

Á árinu var einnig kynnt til sögunnar nýtt og endurbætt kaupferli líf- og sjúkdómatrygginga. Þetta er stafrænt ferli frá upphafi til enda — þar sem upplifun viðskiptavina og sjálfvirkni leika aðalhlutverk. Einnig var kaskótrygging bifreiða stórbætt á árinu — og er nú með þá viðtækustu vernd sem völ er á hér á landi.

## Jafnrétti gerist ekki af sjálfu sér

Á árinu náðist sá mikilvægi áfangi hjá félaginu að launamun kynjanna var útrýmt. Jafnrétti hefur verið mikilvægt leiðarljós í starfsemi félagsins undanfarin 20 ár og hefur hver áfangasigurinn unnist. VÍS var í hópi þeirra fyrirtækja sem fyrst fengu jafnlaunavottun í lok árs 2017 — og í samræmi við vottunina hefur launamunur verið óverulegur og innan viðmiðunarmarka. Nú hefur náðst sá mikilvægi áfangi að ekki mælist launamunur hjá félaginu. Þetta er því afrakstur margra ára ásetnings um að útrýma launamun kynjanna. Þess má geta að hlutfall framkvæmdastjóra og forstöðumanna er til helmings konur og karlar.

Á síðasta ári hlaut VÍS í þriðja skipti gullmerki Jafnvægisvogarinnar sem félag kvenna í atvinnulífinu (FKA) veitir. Jafnvægisvugin er hreyfiaflsverkfni og markmiðið er að vekja athygli á mikilvægi fjölbreytileika og jafnrétti kynjanna í stjórnarstöðum.

# Ófjárhagsleg upplýsingagjöf

## Viðskiptalíkan félagsins

VÍS er þjónustufyrirtæki sem veitir viðskiptavinum viðeigandi váttryggingarvernd og stuðlar að öryggi þeirra með öflugum forvörnum.

Hlutverk okkar sem tryggingafélag er að vera traust bakland í óvissu lífsins. Við viljum hjálpa viðskiptavinum okkar að velja viðeigandi tryggingavernd — og með öflugum forvörnum stuðlum við að því að viðskiptavinir okkar lendi sjaldnar í tjónum. Með stefnu um sjálfbærni viljum við að starfsemi okkar og þjónusta stuðli með sjálfbærum hætti að sameiginlegum ávinningi fyrir samfélagið, m.a. starfsfólk, viðskiptavini, hluthafa og aðra hagaðila félagsins. Með sjálfbærni að leiðarljósi er félagið kraftmikið hreyfiafl.

## Sjálfbærni samofin öllum rekstri

Við viljum stuðla að góðum verkum með sameiginlegum ávinningi fyrir samfélagið, m.a. starfsfólk, viðskiptavini, hluthafa og aðra hagaðila félagsins. Við leggjum ríka áherslu á að sjálfbærni sé samofin öllum rekstri félagsins. Félagið leggur áherslu á þá málaflokka sem það getur haft mest áhrif á og eru viðeigandi og mikilvægir fyrir kjarnastarfsemi þess.

Sjálfbærnisráðgjafi er gefin út árlega, samhliða ársskýrslu, í samræmi við alþjóðleg viðmið sem kallast UFS viðmið (umhverfi, félagsmál og stjórnarhættir) sem eru viðurkenndar leiðbeiningar Nasdaq kauphallarinnar. Við leggjum því sérstaka áherslu á umhverfismál, félagsmál og stjórnarhætti í allri upplýsingagjöf.

VÍS er aðili að Festu, miðstöð um samfélagsábyrgð. Við erum einnig aðilar að IcelandSIF, samtökum um ábyrgar fjárfestingar sem og UN-PRI, reglum Sameinuðu þjóðanna um ábyrgar fjárfestingar. Við erum einnig aðilar Jafnréttissáttmála UN Women (e. UN Women's empowerment principles). VÍS er einnig aðili að UN Global Compact, alþjóðlegum sáttmála Sameinuðu þjóðanna, sem hafður er að leiðarljósi við innleiðingu ábyrgra starfshátta. Með þátttökunni skuldbindur félagið sig til þess að vinna að tíu grundvallarmarkmiðum Sameinuðu þjóðanna um sjálfbærni og styðja helstu markmið þeirra.

Umfangsmikið starf átti sér stað 2019 þegar stefna í sjálfbærni var mótuð og var þriðja útgáfa stefnunnar samþykkt í desember 2021. Stefna um sjálfbærni fjallar um stefnu fyrirtækisins í málaflokkum sem eru viðeigandi fyrir starfsemi tryggingafélaga. Á árinu 2021 var haldið áfram að skilgreina raunhæf og mælanleg markmið út frá sjálfbærnistefnu félagsins. Stjórn félagsins ber ábyrgð á stefnu um sjálfbærni og tryggir innleiðingu hennar. Forstjóri og framkvæmdastjórar bera ábyrgð á innleiðingu stefnunnar og að henni sé fylgt í starfsemi félagsins.

## Áreiðanleikakönnunarferli

VÍS hefur skilgreint aðgerðir til þess að tryggja að sjálfbærnistefnan og markmið hennar verði framfylgt. Gerð er grein fyrir því til hvaða aðgerða var gripið á rekstarárinu í köflunum um umhverfismál, félagslega þætti og stjórnarhætti. Nánara yfirlit yfir ófjárhagslegar upplýsingar um rekstur VÍS, sem tekur til umhverfis, samfélags og stjórnarhátta er að finna í ársskýrslu félagsins. Yfirlitið er byggt á UFS leiðbeiningum Nasdaq auk þess sem útreikningar loftlagsáhrifa eru gerðir af þriðja aðila í samræmi við aðferðarfræði Greenhouse Gas Protocol.

# Ófjárhagsleg upplýsingagjöf

## Stefnur félagsins m.t.t. ófjárhagslegra þátta, sjálfbærni og UFS (umhverfi, félagsþætti og stjórnarhætti)

Stefnur stjórnar	Stefnur framkvæmdastjórnar
Stefna stjórnar um hæfi, hæfni og fjölbreytileika	Jafnréttis- og jafnlaunastefna
Stefna um stjórnkerfi	Samgöngustefna
Eigendastefna	Forvarnarstefna
Stefna um fjárfestingar VÍS	Upplýsingastefna
Stefna um sjálfbærni	Vinnuverndarstefna
Starfskjarastefna	
Stefna um rekstur upplýsingakerfa	
Stefna um reglufylgni	
Stefna um varnir gegn hagsmunaaðrekstrum	
Stefna um persónuvernd	
Stefna um áhættustýringu	
Stefna um innra eftirlit	
Stefna um aðgerðir gegn peningþvætti og fjármögnun hryðjuverka	
Stefna um samkeppnismál	

Stefna félagsins um sjálfbærni styður við heimsmarkmið Sameinuðu þjóðanna. Félagið styður sérstaklega við eftirfarandi heimsmarkmið:

Heimsmarkmið 3: Heilsa og vellíðan	Heimsmarkmið 5: Jafnrétti kynjanna	Heimsmarkmið 8: Góð atvinna og hagvöxtur	Heimsmarkmið 12: Ábyrg neysla og framleiðsla
Með forvörnum í broddi fylkingar fækkum við tjónum og hvetjum til betri lífsstíls.  <b>Undirmerkið 3.6</b> felur í sér að fækka banaslysum í umferðinni.	VÍS leggur sérstaka áherslu á jafnrétti kynjanna með jafnréttisstefnu og siðasáttmála.	Við tryggjum fyrirtæki, starfsemi þeirra og eignir. Þannig tryggjum við góða atvinnu og hagvöxt. Með samvinnu við fyrirtækin fækkum við tjónum og bætum öryggi starfsmanna.  <b>Undirmerkið 8.8</b> felur í sér að stuðla að öruggu og tryggju vinnuumhverfi fyrir allt launafólk. Með samvinnu við viðskiptavinum okkar stuðlum við að öruggu vinnuumhverfi með öflugum forvörnum.	Ábyrg neysla og framleiðsla með innleiðingu sjálfberrar þróunar.

VÍS heldur áfram að vinna að samþættingu heimsmarkmiðanna í grunnstarfsemi sína— sem og í skýrslugjöf.



## Umhverfis- og loftslagsmál

Árið 2015 skrifaði VÍS undir loftslagsyfirlýsingu Festu og Reykjavíkurborgar sem felur í sér skuldbindingu um að draga úr losun gróðurhúsalofttegunda með markvissum aðgerðum. Markmið yfirlýsingarinnar er að styðja við markmið Parísarsamkomulagsins um að draga úr losun. Við höfum markvisst lagt áherslu á að halda neikvæðum umhverfisáhrifum í lágmarki. Loftslagsmál geta haft bæði bein og óbein áhrif á rekstur félagsins. Þess vegna er mikilvægt að við þekkjum hver áhrifin geta verið — og hvernig við getum dregið úr þeim. Félagið er í þeirri stöðu að vera afl sem getur knúið á um breytingar í samfélaginu, bæði í gegnum fjárfestingar sínar og í samskiptum við nærsamfélagið. Markmiðið er að viðskiptavinir félagsins lendi sjaldnar í tjónum.

Við kappkostum að auka sjálfvirkni og stafrænar lausnir fyrir viðskiptavinum okkar, til dæmis við tilkynningu tjóna og í útgreiðslu þeirra. Til þess að tryggja öryggi gagna leggjum við áherslu á að loka gömlum kerfum, gagnagrunnum og lausnum eins fljótt og auðið er.

Við val á lykilmælikvörðum (fyrir umhverfismál, félagslega þætti og stjórnarhætti, UFS) var stuðst við mikilvægisgreiningu (e. materiality) á tryggingargeiranum, skoðun á leiðandi erlendum tryggingafélögum m.t.t. UFS frammistöðu og aðlagð að starfsemi VÍS. Stjórnendur VÍS héldu áfram að vinna að því að kafa dýpra í UFS málin. Það er sýn stjórnenda að eftirfarandi lykilmælikvarðar eigi við starfsemi VÍS.

## Ófjárhagsleg upplýsingagjöf

Megináhættur	Lykilmælikvarðar	Árangur	Markmið
<b>Kolefnisspor frá starfsemi og tjónum</b>  <i>VÍS er meðvitað um losun gróðurhúsalofttegunda í eigin rekstri. Þó er ljóst að af tryggingastarfsemi er losun vegna umfangs 3 viðamest, þ.e. frá trygginga- og eignasafni. VÍS malir það ekki sérstaklega en fylgist náð með framgangi að aðferðafræði slíkra útreikninga, t.d. hjá PCAF (Partnership for Carbon Accounting Financials).</i>	<b>Losunarkræfni gróðurhúsalofttegunda.</b>  <i>Losunarkræfni sýnir heildarlosun gróðurhúsalofttegunda miðað við helstu úrtaksstærðir í rekstri félagsins.</i>	<p>Við höfum skilgreint aðgerðaráætlun um hvernig við ætlum að draga úr losun til ársins 2025.</p> <p>Sú losun sem eftir stendur af rekstri félagsins er kolefnisjöfnuð með vottuðum einingum Natural Capital Partners.</p> <p>Losunarkræfni, sem hlutfall af tekjum, var 6,9 kg CO<sub>2</sub>/ISKm — og jókst um 22%.</p>	<p>Vegna eðlis starfsemi okkar þurfum við að vinna með mikið magn úrgangs, t.d. frá tjónum. Við einsetjum okkur að koma öllum úrgangi í réttan farveg og stuðla þar með að hringrásarhagkerfi.</p> <p>Við ætlum að skilgreina markmið sem hluta af aðgerðaráætlun í umhverfismálum, þá sérstaklega varðandi úrgang, nýtingu á vatni og orku og endurvinnslu.</p> <p>Við viljum kortleggja og birta umfang endurnotkunar, endurnýtingar og endurvinnslu.</p> <p>Við ætlum að þekkja umfang og framlag okkar til hringrásarhagkerfisins.</p> <p>Skilgreina stefnu og markmið í ábyrgri förgun. Áhersla á endurnotkun, endurnýtingu og endurvinnslu í tjónum.</p>
	<b>Er umhverfisstefna til staðar?</b>	<p>Losun gróðurhúsalofttegunda jókst um 20% milli ára sem skýrist fyrst og fremst af auknum aðföngum (kaupum á tólum og skjáum) vegna alheimsfaraldursins.</p> <p>Losun vegna ferða stafsfolks í og úr vinnu hækkaði um 16% milli ára, og losun vegna flugferða stóð í stað.</p> <p>Þetta er í samræmi við væntingar okkar — þar sem gert var ráð fyrir aukningu milli árána 2020 og 2021, og milli árána 2021 og 2022.</p> <p>Þessar niðurstöður eru einnig í takt við væntingar um minni áhrif heimsfaraldurs á losun ársins 2021 en árið 2020 í aðgerðaráætlun félagsins um að draga úr losun til ársins 2025.</p>	<p>Vinna hófst á árinu 2020 að skilgreina raunhæf og mælanleg markmið útfrá sjálfbærnistefnu félagsins. Sú vinna kláraðist á árinu 2021.</p>
	<b>Er fyrirtækið að bjóða upp á sjálfbært vöruframboð?</b>	<p>Ókuvísir var kynntur til leiks á árinu 2021. Þetta er annar valkostur í ökutækjatrýggingum þar sem málið snýst um að keyra minna og betur og stuðla að öruggari umferð og minni kolefnislosun.</p>	<p>Hvetja viðskiptavinum okkar að keyra með öruggari hætti, því slíkur akstur dregur úr losun.</p>

# Ófjárhagsleg upplýsingagjöf

## Félagslegir þættir

Það er stefna félagsins að hafa jákvæð áhrif á samfélag sitt. Félagið virðir mannréttindi viðskiptavina og samstarfsaðila líkt og kveður á um í Mannréttindasáttmála Sameinuðu þjóðanna. Verði birgi eða samstarfsaðili uppvís að mannréttindabrotum, áskilur félagið sér þann rétt að slíta viðkomandi viðskiptasambandi.

Megináherslur félagsins í styrkveitingum eru verkefni sem hafa forvarnarlegt gildi enda eru forvarnir samofnar sögu og sjálfsmynd félagsins. Þær eru hluti af fyrirtækjamenningu félagsins og mikilvægur hlekkur í starfsemi þess. Forvarnarstarfið hefur þann tilgang að fækka slysum meðal viðskiptavina og í samfélaginu í heild. Með Nýsköpunarsjóði okkar styrkjum við verkefni er snúa að nýsköpun og þróun stafrænna forvarnarverkefna.

Félagið einsetur sér að tryggja öruggar vinnuáætlunir starfsfólks. Félagið starfar eftir vinnuverndarstefnu og er tilgangur hennar að tryggja öryggi og góða heilsu starfsfólks. Félagið hefur einnig sett sér metnaðarfulla mannauðsstefnu.

Megináhættur	Lykilmælikvarðar	Árangur	Markmið
Mannréttindi hjá birgjum og í virðisbætur félagsins	Svörun í birgjamati og fjöldi birgja sem huga vel að mannréttindum.	Vinna við birgjamat hófst á árinu 2021 og heldur áfram.	Halda áfram að þeirri vinnu að bæta ákvæði í samninga um að birgjar skuli fylgja lögum um vinnurétt, mannréttindi og umhverfisvernd.
Starfs- og þekkingarþróun starfsfólks	Launamunur kynjanna.  Fjölbreytni í öllum störfum, sbr. stefnu félagsins um hæfi, hæfni og fjölbreytileika.  Nýliðun, helgun og starfsmannaveita.	Náðum að útrýma launamun kynjanna á árinu.  Kynjahlutföll jöfnuðust heilt yfir. Hlutfall kvenna fór úr 42% í 45% á árinu.  Bestu niðurstöður vinnustaðagreiningar frá upphafi mælinga hjá VÍS. Helgun mældist 4,36 sem er frábær niðurstaða.	Við munum útvíkka yfirsýn og upplýsingagjöf um jafnrétti til starfsfólks og almennings með útgáfu jafnréttisskýrslu þar sem árangur VÍS í jafnréttismálum eru gerð greinagóð skil.  Bjóða upp á sveigjanleika í fjarvinnu — því helsta uppspretta losunar gróðurhúsalofttegunda félagsins er vegna ferða starfsfólks, til og frá vinnu.

# Ófjárhagsleg upplýsingagjöf

## Stjórnarhættir

Stjórnarhættir félagsins snúast um að skýra hlutverk og ábyrgð stjórnar og stjórnenda félagsins og auðvelda þeim að ná markmiðum sínum. Góðir stjórnarhættir leggja grunninn að ábyrgri stjórnun og vandaðri ákvarðanatöku og stuðla að traustum samskiptum á milli hluthafa, stjórnar, stjórnenda, starfsfólks og annarra hagsmunaaðila.

Stefna um rekstur upplýsingakerfa er í gildi hjá félaginu sem hefur það að markmiði að stuðla að öruggu og traustu umhverfi viðskiptagagna. Þá hafa verið settar reglur um vinnslu persónuupplýsinga sem ætlað er að tryggja að félagið vinni samkvæmt persónuverndarlögum og í samræmi við góða viðskiptahætti.

Ábyrgar fjárfestingar vísa til þess að tekið sé tillit til umhverfis- og félagslegra þátta, stjórnarháttar og siðferðis í fjárfestingarákvörðunum. Við framkvæmd fjárfestingarstefnunnar er tekið tillit til þessara þátta. Í gegnum eignasafn sitt hefur félagið áhrif. Með því að taka tillit til sjálfbærniþátta í fjárfestingum lágmarkar félagið áhættu tengda sjálfbærnimálum.

Allt starfsfólk félagsins undirritar síðasáttmála þegar það hefur störf og staðfestir með því ætlun sína að framfylgja honum. Félagið stundar heiðarleg og ábyrg viðskipti þar sem hvers konar mútur eða spilling er hvorki viðhöfð né liðin.

Til staðar er stefna um reglufylgni hjá félaginu sem á að tryggja að samstæða VÍS starfræki skilvirka regluvörslueiningu. Stefna félagsins um varnir gegn hagsmunaaðrekstrum hefur það að markmiði að draga úr hættu á að starfsfólk tengist einstökum úrlausnarefnum þannig að draga megi í efa óhlutdrægni þess við meðferð og afgreiðslu einstakra mála viðskiptavina félagsins. Félagið er með ítarlega verklagsreglu um meðferð tilkynninga um misferli og vernd uppljóstrara.

Megináhættur	Lykilmælikvarðar	Árangur	Markmið
Upplýsingaöryggi	Að stuðla að öruggu og traustu umhverfi viðskiptagagna.  Að tryggja að félagið vinni skv. persónuverndarlögum og í samræmi við góða viðskiptahætti.	Innleiðing staðalsins ISO 27001 um upplýsingaöryggi hófst á árinu 2021.	Að klára innleiðinguna á ISO 27001 á árinu 2022.
Ábyrg virðiskeðja	Hlutfall svörunar í reglulegri hagaðilagreiningu.  Hlutfall hagaðila sem eru ánægðir með árangur VÍS í sjálfbærni.	Hagaðilagreining undirbúin til útsendingar á árinu 2022.	VÍS mun framkvæma hagaðilagreiningu og yfirfara að lágmarki annað hvert ár.  Skilgreina UFS þætti sem við leggjum áherslu á í samskiptum við birgja (síðareglur birgja).
Góðir stjórnarhættir	Fjölbreytni í stjórn og nefndum, sbr. stefnu félagsins um hæfi, hæfni og fjölbreytileika.  Ferlar fyrir uppljóstranir.  Réttindi hluthafa.	Hlutfall kvenna í stjórn er 40% og hlutfall kvenna í formennsku nefnda er 67%.  VÍS er með ferla fyrir uppljóstranir.  Rafræn þátttaka í hluthafafundum.	Að viðhalda að lágmarki 33% hlutfalli hvors kyns í nefndum.  Að bæta gagnsæi gagnvart hluthöfum og auðvelda þeim þátttöku í hluthafalyðræði.
Ábyrgar fjárfestingar	Hvort UFS þættir séu teknir til greina við fjárfestingaákvörðanir.	VÍS gerðist aðili að UN-PRI reglum Sameinuðu þjóðanna um ábyrgar fjárfestingar á árinu 2021.	Skilgreina virka aðkomu í fjárfestingum (t.d. með samtali um UFS við fyrirtæki sem fjárfest er í).  Mæla og meta kolefnisfótspor eignasafns.

## Yfirlýsing stjórnar og forstjóra

---

Samkvæmt bestu vitneskju er það álit okkar að samstæðureikningur Vátryggingafélags Íslands hf. gefi glögga mynd af rekstrarafkomu samstæðunnar á árinu 2021, eignum, skuldum og fjárhagsstöðu hennar þann 31. desember 2021. 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.

Stjórn og forstjóri Vátryggingafélags Íslands hf. hafa í dag farið yfir samstæðureikning félagsins fyrir árið 2021 og staðfesta hann með undirritun sinni. Stjórn og forstjóri leggja til við aðalfund félagsins að samþykkja ársreikninginn.

Reykjavík, 24. febrúar 2022

### Í stjórn

Stefán Héðinn Stefánsson  
stjórnarformaður

Vilhjálmur Egilsson  
varaformaður

Marta Guðrún  
Blöndal

Valdimar Svavarsson

Guðný Hansdóttir

### Forstjóri

Helgi Bjarnason



# Áritun óháðs endurskoðanda

Til stjórnar og hluthafa Vátryggingafélags Íslands hf.

## Álit

Við höfum endurskoðað meðfylgjandi samstæðuársreikning Vátryggingafélags Íslands hf. fyrir árið 2021, að undanskilinni skýrslu stjórnar.

Það er álit okkar að samstæðuársreikningurinn gefi glögga mynd af afkomu samstæðunnar á árinu 2021, efnahag hennar 31. desember 2021 og breytingu á handbæru fé á árinu 2021, í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla eins og þeir hafa verið samþykktir af Evrópusambandinu og viðeigandi ákvæði í lögum um ársreikninga.

Álit okkar er í samræmi við skýrslu okkar til endurskoðunarnefndar og stjórnar.

### Samstæðuársreikningurinn innifelur

- Skýrslu stjórnar
- Rekstrarreikning og yfirlit yfir aðra heildarafkomu fyrir tímabilið 1. janúar 2021 til 31. desember 2021.
- Efnahagsreikning þann 31. desember 2021.
- Yfirlit yfir eigið fé fyrir tímabilið 1. janúar 2021 til 31. desember 2021.
- Yfirlit yfir sjóðstreymi fyrir tímabilið 1. janúar 2021 til 31. desember 2021.
- Skýringar, sem innifela helstu reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar.
- Skýrsla stjórnar og skýring 33 og 34 eru undanskildar endurskoðun, sbr. kafla um aðrar upplýsingar.

## Grundvöllur álits

Endurskoðað var í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla. Ábyrgð okkar samkvæmt stöðlunum er nánar útskýrð í kaflanum um ábyrgð endurskoðanda.

## Óháði

Við erum óháð samstæðunni samkvæmt ákvæðum laga um endurskoðendur og endurskoðun og siðareglna sem gilda um endurskoðendur á Íslandi og varða endurskoðun okkar á ársreikningi samstæðunnar. Við uppfyllum jafnframt aðrar kröfur um starf okkar sem endurskoðendur í samræmi við ákvæði siðareglna.

Samkvæmt okkar bestu vissu, lýsum við yfir að önnur þjónusta sem við höfum veitt samstæðunni og félögum innan hennar er í samræmi við ákvæði íslenskra laga og reglna og að við höfum ekki veitt þjónustu sem óheimilt er að veita samkvæmt ákvæðum 5.1. gr. Evrópureglugerðar nr. 537/2014. Sjá nánari upplýsingar í skýringu 9.

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

## Lykilatriði endurskoðunarinnar

Lykilatriði endurskoðunarinnar eru þau atriði sem að okkar faglega mati höfðu mesta þýðingu í endurskoðun okkar á ársreikningi samstæðunnar árið 2021. Sem hluti af endurskoðun okkar á samstæðuársreikningnum voru þessi lykilatriði skoðuð sérstaklega. Við látum ekki í ljós sérstakt álit varðandi þessi lykilatriði, einungis er látið í ljós álit á samstæðuársreikningnum í heild.

Lykilatriði endurskoðunarinnar	Endurskoðunaraðgerðir
<p><b>Mat á tjónaskuld, þar með talið forsendur og útreikningar sem hún er byggð á:</b></p> <p>Sjá nánar skýringu nr. 26 "Vátryggingaskuld".</p> <p>Tjónaskuld er sú fjárhagslega skuldbinding sem hvílir á samstæðunni vegna óuppgæðra, orðinna en ótilkynnta tjóna í lok árs 2021. Í heild sinni nemur tjónaskuldin kr. 21.135.603 þús. í lok árs 2021 sem er 54,7% af heildarskuldum samstæðunnar.</p> <p>Tjónaskuld er verulegur liður í reikningsskilum samstæðunnar og vegna flækjustigs og umfangs matskenndra þátta við útreikning á tjónaskuld er þessi liður lykilatriði í endurskoðun okkar. Mat á tjónaskuld er háð faglegu mati og ákvarðað sem besta mat samkvæmt ákvæðum XIV. kafla laga nr. 100/2016 um vátryggingastarfsemi. Tjónaskuld er samtala besta mats á opnum og ótilkynntum tjónaskuldbindingum í lok árs.</p> <p>Helstu matskenndi liðurinn í tjónaskuld samstæðunnar eru ótilkynnt en orðin tjón í lok árs. Erfitt getur verið að meta slík tjón en matið byggir á tryggingastærðfræðilegu mati í samræmi við aðferðir Solvency II.</p> <p>Annar matskenndur liður í tjónaskuld samstæðunnar er mat á tjónum sem hafa langan uppgjörstíma þar sem upphaflegt mat getur verið frábrugðið endanlegu uppgjöri á tjónum.</p> <p>Mat á tjónaskuld er háð gæðum undirliggjandi gagna. Þar á meðal flöknu mati um framtíðarþróun atburða og smávægileg breyting á forsendum getur breytt fjárhæð tjónaskuldar verulega.</p>	<p>Tryggingastærðfræðingar PwC aðstoðuðu okkur við endurskoðun tjónaskuldarinnar og þá sérstaklega vegna útreiknings á besta mati ótilkynnta opinna tjóna.</p> <p>Endurskoðun á mati tjónaskuldbindingar fólst m.a. í eftirfarandi þáttum:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Ferill við útreikning tjónaskuldar var yfirfarinn.</li><li>• Eftirlitsaðgerðir stjórnenda prófaðar með aðgerðaendurskoðun.</li><li>• Gagnaendurskoðun og úrtaksprófanir á opnum tjónum í lok árs og greiddum tjónum á árinu.</li><li>• Forsendur stjórnenda við mat á tjónaskuld þar með talið með tilliti til sögulegra gagna um endanleg uppgjör tjóna niður á tjónaflokka voru yfirfarnar.</li><li>• Afstemmingar milli kerfa sem útreikningur tjónaskuldarinnar byggir á voru yfirfarnar.</li><li>• Framkvæmdur var sjálfstæður tryggingafræðilegur endurreikningur á tjónaskuldinni.</li><li>• Viðeigandi skýringar voru yfirfarnar og prófaðar m.t.t. ákvæða laga og reikningsskilareglna.</li></ul>

## Áritun óháðs endurskoðanda

Lykilatriði endurskoðunarinnar	Endurskoðunaraðgerðir og niðurstöður
<p>Mat óskráðra verðbréfa og skráning fjárfestingatekna vegna óskráðra verðbréfa. Sjá nánar skýringu nr. 28 "Fjármálagæringar".</p> <p>Fjáreignir á gangvirði í gegnum rekstur eru stærsta eign samstæðunnar að fjárhæð kr. 43.458.577 þús. eða sem nemur 73,6% af heildareignum í lok árs 2021. Verulegur hluti eða um 69,1% af fjáreignum í gegnum rekstur er skráður á markaði og markaðsverð þeirra því fyrirliggjandi á reikningsskiladegi. Heildar fjárfestingatekjur af þessum eignum nema kr. 7.659.599 þús.</p> <p>Sá hluti fjáreigna í gegnum rekstur sem þarfnaðist sérstakrar áherslu við endurskoðun okkar eru óskráð verðbréf þar sem mat þeirra byggir á matsaðferðum og er háð óvissu. Vegna óvissu og stærðar er þessi liður lykilatriði í endurskoðun okkar.</p> <p>Matsaðferðir óskráðra verðbréfa geta verið nýleg viðskipti ótengdra aðila, tilvísun í gangvirði sambærilegra fjáreigna, núvirt sjóðstreymi, verðmyndunarlíkön eða aðrar verðmatsaðferðir sem gefa til kynna áreiðanlegt mat á öðrum viðskiptum á markaði. Þetta eru þau verðbréf sem eru skilgreind í stig 2 og 3 samkvæmt stigkerfi gangvirðis IFRS 13.</p> <p>Verðmæti óskráðra verðbréfa nemur kr. 13.424.480 þús. eða sem nemur 22,7% af heildareignum í lok árs 2021.</p>	<p>Verðmatsérfræðingar PwC aðstoðuðu okkur við endurskoðun óskráðra verðbréfa.</p> <p>Endurskoðun á mati óskráðra verðbréfa fólst m.a. í eftirfarandi þáttum:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Við yfirförum aðferðafræði og forsendur við mat og bárum saman við algeng viðmið fyrir sambærilegar eignir.</li><li>• Við tókum úrtak úr verðbréfum og framkvæmdum sjálfstæðan útreikning á verðmati bréfanna.</li><li>• Þau gögn sem útreikningar og forsendur voru byggð á í mismunandi verðmatsaðferðum voru yfirfarin og metin.</li><li>• Í þeim tilvikum þar sem verðmat byggðist á nýlegum viðskiptum voru þau viðskipti sannreynd.</li><li>• Flokkun verðbréfa í stigkerfi gangvirðis var yfirfarin.</li><li>• Treyst á eftirlitsaðgerðir vegna fjárfestingatekna og virðismats fjáreigna.</li><li>• Fengin staðfesting á skráningu fjárfestingatekna frá 3ja aðila.</li><li>• Viðeigandi skýringar voru yfirfarnar og prófaðar m.t.t. ákvæða laga og reikningsskilareglna.</li></ul>

### Áðar upplýsingar í ársskýrslu, þ.m.t. skýrsla stjórnar

Stjórn og forstjóri bera ábyrgð á öðrum upplýsingum. Aðrar upplýsingar eru skýrsla stjórnar, skýring nr. 33 Ársfjórðungayfirlit, skýring nr. 34 Þróun tjonaskuldar, sem lágu fyrir við áritun okkar. Aðrar upplýsingar eru jafnframt ársskýrsla félagsins. Ársskýrsla liggur ekki fyrir við áritun okkar á samstæðuársreikningnum en við búumst við að fá hana afhenta til yfirferðar áður en hún verður gefin út. Álit okkar á samstæðuársreikningnum nær ekki til annarra upplýsinga, þ.m.t. skýrslu stjórnar og við staðfestum þær ekki á neinn hátt.

Í tengslum við endurskoðun okkar á ársreikningi samstæðunnar ber okkur að yfirfara aðrar upplýsingar, sem tilgreindar eru hér að ofan, þegar þær liggja fyrir og meta hvort þær eru í verulegu ósamræmi við samstæðuársreikningnum eða skilning sem við höfum aflað við endurskoðunina eða ef svo virðist að verulegar rangfærslur séu í þeim. Ef við, á grundvelli vinnu okkar, ályktum að verulegar rangfærslur séu í öðrum upplýsingum ber okkur að skýra frá því. Við höfum ekki greint atriði sem ber að greina sérstaklega frá.

Hvað varðar skýrslu stjórnar höfum við, í samræmi við ákvæði 104. gr. laga um ársreikninga nr. 3/2006, yfirfarið að skýrsla stjórnar hafi að geyma þær upplýsingar sem þar ber að veita í samræmi við lög um ársreikninga komi þær ekki fram annars staðar í samstæðuársreikningnum.

### Ábyrgð stjórnar og forstjóra á samstæðuársreikningnum

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

Við gerð samstæðuársreikningsins ber stjórnendum samstæðunnar að meta hæfi hennar til áframhaldandi starfsemi. Stjórnendum ber að semja ársreikning samstæðunnar á þeirri forsendu að um áframhaldandi starfsemi sé að ræða, nema stjórnendur ætli að leysa samstæðuna upp eða hætta rekstri hennar, eða hafi ekki raunhæft val um annað en að hætta starfsemi samstæðunnar. Stjórnendum samstæðunnar ber að setja fram viðeigandi skýringar varðandi hæfi hennar til áframhaldandi starfsemi ef við á og hvers vegna stjórnendur beita forsendunni um áframhaldandi starfsemi við gerð og framsetningu samstæðuársreikningsins.

Stjórn og endurskoðunarnefnd skulu hafa eftirlit með gerð og framsetningu samstæðuársreikningsins.

# Áritun óháðs endurskoðanda

## Ábyrgð endurskoðenda á endurskoðun samstæðuársreikningsins

Markmið okkar er að afla nægjanlegrar vissu um að samstæðuársreikningurinn sé án verulegra annmarka, hvort sem er vegna sviksemi eða mistaka og gefa út áritun með álitu okkar. Nægjanleg vissu er mikil vissu en ekki trygging þess að endurskoðun, sem framkvæmd er í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla, muni ávallt leiða í ljós alla verulega annmarka séu þeir til staðar. Annmarkar geta stafað af sviksemi eða mistökum og eru metnir verulegir ef þeir, einir og sér eða samanlagðir, gætu haft áhrif á fjárhagslegar ákvarðanir notenda sem grundvallar eru á samstæðuársreikningnum.

Endurskoðun í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla byggir á faglegu mati og faglegri tortryggni. Við framkvæmum einnig eftirfarandi:

Greinum og metum áhættuna af verulegum annmörkum, vegna sviksemi eða mistaka, og skipuleggjum endurskoðunaraðgerðir til að mæta þessari áhættu og öflum endurskoðunargagna sem eru nægjanleg og viðeigandi grunnur fyrir álitu okkar. Áhættan af því að greina ekki verulega annmarka sem stafa af sviksemi er meiri en áhættan af annmörkum vegna mistaka, þar sem sviksemi getur stafað af fölsun, misvísandi framsetningu samstæðuársreiknings, að mikilvægum atriðum sé viljandi sleppt, samanteknum ráðum eða að innra eftirlit sé sniðgengið.

Öflum skilnings á innra eftirliti sem er viðeigandi fyrir endurskoðun okkar í þeim tilgangi að hanna endurskoðunaraðgerðir, en ekki til þess að gefa álit á virkni innra eftirlits samstæðunnar.

Metum hvort val stjórnenda á reikningsskilaaðferðum sé viðeigandi og hvort matsaðferðir þeirra séu raunhæfar. Einnig skoðum við hvort tengdar skýringar séu við hæfi.

Ályktum um notkun stjórnenda á forsendunni um áframhaldandi starfsemi og metum á grundvelli endurskoðunarinnar hvort verulegur vafi leiki á rekstrarhæfi samstæðunnar eða hvort aðstæður séu til staðar sem gætu valdið verulegum efasemdum um rekstrarhæfi hennar. Ef við teljum að veruleg óvissa ríki, ber okkur að vekja sérstaka athygli á viðeigandi skýringum í samstæðuársreikningnum um óvissuna og ef þær upplýsingar eru ekki nægjanlegar að okkar mati, víkjum við frá fyrirvaralausum álitu. Niðurstaða okkar byggir á þeim endurskoðunargögnum sem við höfum aflað fram að dagsetningu áritunar okkar. Engu að síður geta atburðir eða aðstæður í framtíðinni leitt til þess að samstæðan verði ekki lengur rekstrarhæf.

Metum framsetningu, gerð og innihald samstæðuársreikningsins í heild, að meðtöldum skýringum og hvort hann grundvallast á fyrirbyggjandi færslum og atburðum og gefi glögga mynd samanber álit okkar.

Öflum nægjanlegra endurskoðunargagna vegna fjárhagsupplýsinga félaga og eininga innan samstæðunnar og gefum út álit á samstæðuársreikningnum. Við erum ábyrg fyrir skipulagi, umsjón og framgangi endurskoðunar samstæðunnar. Við berum ábyrgð á álitu okkar.

Við upplýsum stjórn og endurskoðunarnefnd meðal annars um áætlað umfang og tímasetningu endurskoðunarinnar og veruleg atriði sem upp geta komið í endurskoðun okkar, þar á meðal verulega annmarka í innra eftirliti ef við á.

Við höfum lýst því yfir við stjórn og endurskoðunarnefnd að við uppfyllum nauðsynleg siðferðis- og óhæðisskilyrði og við munum láta þeim í té allar upplýsingar um hugsanleg tengsl og önnur atriði sem gætu haft áhrif á óhæði okkar og trúnað.

Við höfum lagt mat á hvaða atriði, af þeim atriðum sem við höfum upplýst stjórn og endurskoðunarnefnd um, höfðu mesta þýðingu á yfirstandandi ári og eru það lykilatriði endurskoðunarinnar. Við lýsum þessum lykilatriðum í áritun okkar nema lög og reglur leyfi ekki að upplýst sé opinberlega um tiltekin atriði eða í algjörum undantekningartilfellum þegar mat okkar er að neikvæðar afleiðingar af birtingu slíkra upplýsinga vegi þyngra en ávinningur almennings af birtingu upplýsinganna.

# Áritun óháðs endurskoðanda

---

## Önnur atriði samkvæmt ákvæðum laga og reglna

### Áritun vegna rafræns skýrslusniðs (e. European Single Electronic Format - ESEF reglur)

Í tengslum við endurskoðun okkar á samstæðuársreikningi Vátryggingafélags Íslands hf. framkvæmdum við aðgerðir til að geta gefið álit á það hvort samstæðuársreikningur Vátryggingafélags Íslands hf. fyrir árið 2021, með skráarheitið "213800QFQIHO7KG2P786-2021-12-31-en.zip" hafi í meginatriðum verið gerður í samræmi við kröfur laga um upplýsingaskyldu útgefenda verðbréfa og flöggunaraskyldu nr. 20/2021 um sameiginleg rafræn skýrslusnið (e. European Single Electronic Format) og reglugerð Evrópusambandsins nr. 2019/815 (ESEF reglur) sem innihalda skilyrði sem tengjast gerð samstæðuársreiknings á XHTML formi og iXBRL merkingum samstæðuársreikningsins.

Stjórn og forstjóri eru ábyrg fyrir gerð og framsetningu samstæðuársreikningsins í samræmi við lög um upplýsingaskyldu útgefenda verðbréfa og flöggunaraskyldu. Í þeirri ábyrgð felst meðal annars að útbúa samstæðuársreikning á XHTML formi í samræmi við ákvæði reglugerðar Evrópusambandsins nr. 2019/815, um sameiginleg rafræn skýrslusnið (e. European Single Electronic Format).

Ábyrgð okkar er að afla hæfilegrar vissu um hvort samstæðuársreikningurinn, byggt á þeim gögnum sem við höfum aflað, sé í öllum meginatriðum í samræmi við ESEF reglur og gefa út áritun með álit okkar. Eðli, tímasetning og umfang aðgerða sem valdar eru byggja á mati endurskoðandans, þar á meðal mati á áhættunni að vikið sé í verulegum atriðum frá kröfum sem fram koma í ESEF reglum, hvort sem er vegna sviksemi eða mistaka.

Það er álit okkar að samstæðuársreikningur Vátryggingafélags Íslands hf. fyrir árið 2021 með skráarheitið "213800QFQIHO7KG2P786-2021-12-31-en.zip" hafi í öllum meginatriðum verið gerður í samræmi við ákvæði reglugerðar Evrópusambandsins nr. 2019/815, um sameiginleg rafræn skýrslusnið (e. European Single Electronic Format).

### Kosning endurskoðanda

Við vorum kosin endurskoðendur á aðalfundi félagsins þann 22. mars 2018. Kosning okkar hefur verið endurnýjuð árlega á aðalfundi félagsins og höfum við því verið endurskoðendur samstæðunnar samfelt í 4 ár.

Reykjavík, 24. febrúar 2022.

### PricewaterhouseCoopers ehf.

Kristinn Kristinsson  
löggiltur endurskoðandi

# Rekstrarreikningur og yfirlit um heildarafkomu ársins 2021

	Skýr.	2021	2020
Iðgjöld ársins .....		23.041.082	22.495.797
Hluti endurtryggjenda í iðgjaldatekjum .....		(739.826)	(741.998)
<b>Eigin iðgjöld</b>	6	<u>22.301.256</u>	<u>21.753.800</u>
Vaxtatekjur .....		606.064	558.927
Gengismunur gjaldmiðla .....		(6.301)	297.150
Gangvirðisbreytingar fjáreigna .....		7.659.599	4.428.419
<b>Fjárfestingatekjur</b>	7	<u>8.259.362</u>	<u>5.284.496</u>
Aðrar tekjur .....		66.332	65.207
<b>Heildartekjur</b>		<u>30.626.950</u>	<u>27.103.502</u>
Tjón ársins .....		(17.252.408)	(19.260.774)
Hluti endurtryggjenda í tjónum .....		922.312	291.380
<b>Eigin tjón</b>	8	<u>(16.330.096)</u>	<u>(18.969.394)</u>
Tæknilegar vaxta og gengisbreytingar váttryggingaskuldar .....		(49.804)	(658.058)
Rekstrarkostnaður .....	9	(5.737.583)	(5.413.609)
Vaxtagjöld .....		(334.686)	(288.866)
Virðisrýrnun viðskiptakrafna .....	10	(40.126)	(157.882)
<b>Heildargjöld</b>		<u>(22.492.294)</u>	<u>(25.487.809)</u>
<b>Hagnaður fyrir tekjuskatta</b>		8.134.657	1.615.693
Tekjuskattar .....	11	<u>(450.864)</u>	<u>182.269</u>
<b>Hagnaður og heildarhagnaður ársins</b>		<u>7.683.793</u>	<u>1.797.961</u>
<b>Hagnaður á hlut:</b>			
Hagnaður á hlut og þynntur hagnaður á hlut .....	12	4,39	0,95

Skýringar á blaðsíðum 21-47 eru óaðskiljanlegur hluti af ársreikningnum.



## Efnahagsreikningur 31. desember 2021

	Skýr.	31.12.2021	31.12.2020
<b>Eignir</b>			
Rekstrarfjármunir .....	13	474.298	605.527
Viðskiptavild og aðrar óefnislegar eignir .....	14	1.460.707	1.670.299
Húsaleigueign .....	15	699.536	798.274
Skatteign .....	11	0	36.417
Fjáreignir á gangvirði gegnum rekstur .....	16	43.458.577	38.838.589
Skuldabréf og aðrar langtímakröfur .....	16	1.220.802	1.437.894
Fjárfestingar með fjárfestingaráhættu líftryggingataka .....	17	1.774.154	1.621.832
Viðskiptakröfur .....	18	6.516.721	6.496.024
Endurtryggingaeignir .....	19	1.207.380	886.583
Aðrar kröfur .....	20	697.599	794.811
Handbært fé .....	21	1.552.903	1.575.825
<b>Eignir samtals</b>		<u>59.062.676</u>	<u>54.762.076</u>
<b>Eigið fé</b>			
Hlutfé .....		1.750.000	1.894.462
Lögbundinn varasjóður .....		625.620	625.620
Bundið eigið fé .....		9.371.188	5.455.207
Óráðstafað eigið fé .....		8.705.832	9.016.599
<b>Eigið fé samtals</b>	22	<u>20.452.640</u>	<u>16.991.888</u>
<b>Skuldir</b>			
Víkjandi skuldabréf .....	24	3.032.821	2.889.453
Tekjuskattsskuldbinding .....	11	64.728	0
Húsaleiguskuld .....	25	742.477	831.419
Vátryggingaskuld .....	26	30.286.409	30.072.968
Líftryggingaskuld með fjárfestingaráhættu líftryggingataka .....	17	1.774.154	1.621.832
Viðskiptaskuldir og aðrar skuldir .....	27	2.709.447	2.354.515
<b>Skuldir samtals</b>		<u>38.610.036</u>	<u>37.770.188</u>
<b>Eigið fé og skuldir samtals</b>		<u>59.062.676</u>	<u>54.762.076</u>

Skýringar á bladsíðum 21-47 eru óaðskiljanlegur hluti af ársreikningnum.

## Eiginfjáryfirlit árið 2021

	Hlutfé	Lögbundinn varasjóður	Bundið eigið fé	Óráðstafað eigið fé	Samtals
Eigið fé 1.1.2020 .....	1.894.462	625.620	2.792.537	9.881.307	15.193.926
Heildarhagnaður ársins .....				1.797.961	1.797.961
Bundið eigið fé vegna verðbréfa .....			2.662.670	(2.662.670)	0
Eigið fé 31.12.2020 .....	1.894.462	625.620	5.455.207	9.016.599	16.991.888
Greiddur arður 0,85 kr. á hlut .....				(1.596.693)	(1.596.693)
Keyptir eigin hlutir .....	(144.462)			(2.481.885)	(2.626.347)
Heildarhagnaður ársins .....				7.683.793	7.683.793
Bundið eigið fé vegna verðbréfa .....			3.915.981	(3.915.981)	0
Eigið fé 31.12.2021 .....	1.750.000	625.620	9.371.188	8.705.832	20.452.640

Skýringar á blaðsíðum 21-47 eru óaðskiljanlegur hluti af ársreikningnum.

# Sjóðstreymisyfirlit ársins 2021

	Skýr.	2021	2020
<b>Rekstrarhreyfingar</b>			
Hagnaður ársins .....		7.683.793	1.797.961
Rekstrarliðir sem hafa ekki áhrif á handbært fé:			
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld .....		(265.077)	(567.211)
Gangvirðisbreyting fjáreigna .....		(7.659.599)	(4.428.419)
Söluhagnaður rekstrarfjármuna .....		(3.676)	(1.176)
Afskriftir .....		894.105	597.434
Breytingar á rekstartengdum eignum og skuldum:			
Fjáreignir, breyting .....		2.895.184	(2.148.389)
Skuldabréf og aðrar langtímakröfur, breyting .....		217.092	405.193
Viðskiptakröfur, breyting .....		78.885	828.233
Endurtryggingaeignir, breyting .....		(320.796)	187.603
Aðrar eignir, breyting .....		98.806	491.337
Skattskuldbinding, breyting .....		101.146	(172.069)
Vátryggingaskuld, breyting .....		213.441	2.496.264
Viðskiptaskuldir og aðrar skuldir, breyting .....		253.756	572.320
Handbært fé frá rekstri án vaxta og skatta		4.187.058	59.081
Innborgaðar vaxtatekjur .....		606.064	840.880
Innborgaður arður .....		144.427	76.629
Greidd fjármagnsgjöld .....		(197.522)	(187.843)
Greiddir tekjuskattar .....		0	(330.158)
<b>Handbært fé frá rekstri</b>		<b>4.740.028</b>	<b>458.589</b>
<b>Fjárfestingahreyfingar</b>			
Keyptir rekstrarfjármunir .....	13	(46.446)	(103.317)
Seldir rekstrarfjármunir .....		25.601	8.770
Keyptur hugbúnaður .....	14	(393.748)	(617.425)
		(414.594)	(711.972)
<b>Fjármögnunarhreyfingar</b>			
Keyptir eigin hlutir .....		(2.626.348)	0
Greiddur arður .....		(1.596.693)	0
Höfuðstóls afborganir húsaleiguskuldar .....		(125.218)	(115.842)
		(4.348.258)	(115.842)
Lækkun handbærs fjár .....		(22.824)	(369.226)
Handbært fé í upphafi árs .....		1.575.825	1.929.851
Áhrif gengisbreytinga á handbært fé .....		(97)	15.201
Handbært fé í lok árs .....		<b>1.552.903</b>	<b>1.575.825</b>

Skýringar á blaðsíðum 21-47 eru óaðskiljanlegur hluti af ársreikningnum.

## Skýringar

### 1. Starfsemi

Vátryggingafélag Íslands hf., hér eftir nefnt félagið, samstæðan eða VÍS, er hlutafélag og starfar á grundvelli laga nr. 100/2016 um vátryggingastarfsemi og laga nr. 2/1995 um hlutafélög. Höfuðstöðvar félagsins eru í Ármúla 3, Reykjavík.

Samstæðuársreikningur Vátryggingafélags Íslands hf. hefur að geyma ársreikning félagsins og dótturfélags þess, Líftryggingafélags Íslands hf. (Lífis). Samstæðan starfar á sviði skaðatrygginga, líftrygginga og fjármála. Fjármálaeftirlitið hefur eftirlit með starfsemi samstæðunnar á grundvelli laga nr. 87/1998 um opinbert eftirlit með fjármálastarfsemi.

### 2. Grundvöllur reikningsskila

Samstæðuársreikningurinn er gerður í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla eins og þeir hafa verið staðfestir af Evrópusambandinu. Ársreikningurinn er jafnframt í samræmi við lög um ársreikninga. Ársreikningurinn var samþykktur og leyfður til birtingar á stjórnarfundum þann 24. febrúar 2022. Samantekt á helstu reikningsskilaaðferðum samstæðunnar er að finna í skýringu 32.

### 3. Starfrækslu- og framsetningargjaldmiðill

Samstæðuársreikningurinn er gerður og birtur í íslenskum krónum, sem er starfrækslugjaldmiðill félagsins. Fjárhæðir eru birtar í þúsundum króna nema annað sé tekið fram.

### 4. Reikningshaldslegt mat

Við gerð ársreiknings þurfa stjórnendur, í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla, að taka ákvarðanir, meta og draga ályktanir sem hafa áhrif á eignir og skuldir á reikningsskiladegi, upplýsingar í skýringum og tekjur og gjöld. Við mat og ályktanir er byggt á reynslu og ýmsum öðrum þáttum sem taldir eru viðeigandi og mynda grundvöll þeirra ákvarðana sem teknar eru um bókfært verð eigna og skulda sem ekki liggur fyrir með öðrum hætti.

Reglulega er farið yfir mat og forsendur. Breytingar á reikningshaldslegu mati eru færðar á því tímabili sem þær eiga sér stað.

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

- vátryggingaskuld sjá skýringu nr. 26
- fjáreignir sjá skýringar nr. 16 og 28.2
- óefnislegar eignir sjá skýringu nr.14
- virðisrýrnun viðskiptakrafna sjá skýringu nr 10

### 5. Starfsþáttagreining

Samstæðunni er skipt í þrjá rekstrarstarfsþætti: Skaðatryggingarekstur, líftryggingarekstur og fjármálarekstur samkvæmt skipulagi og innri upplýsingagjöf samstæðunnar.

Afkoma starfsþáttanna fyrir árið 2021 var eftirfarandi:

	Skadatrygginga- rekstur	Líftrygginga- rekstur	Fjármála- rekstur	Samtals
Iðgjöld ársins .....	21.464.870	1.576.212	0	23.041.082
Hluti endurtryggjenda í iðgjaldtekjum .....	(504.461)	(235.365)	0	(739.826)
Fjárfestingatekjur .....	150.192	12.994	8.096.177	8.259.362
Aðrar tekjur .....	66.332	0	0	66.332
Heildartekjur .....	21.176.933	1.353.841	8.096.177	30.626.950
Tjón ársins .....	(16.739.165)	(513.242)	0	(17.252.408)
Hluti endurtryggjenda í tjónum .....	686.603	235.709	0	922.312
Tæknilegar vaxta og gengisbreytingar vátryggingaskuldar .....			(49.804)	(49.804)
Rekstrarkostnaður .....	(4.934.973)	(378.359)	(424.250)	(5.737.583)
Vaxtagjöld .....	0	0	(334.686)	(334.686)
Virðisrýrnun viðskiptakrafna .....	0	0	(40.126)	(40.126)
Rekstrarafkoma starfsþátta .....	189.398	697.948	7.247.311	8.134.657
Tekjuskattar .....				(450.864)
Hagnaður ársins .....				7.683.793

Afskriftir meðal starfsþáttarins skaðatrygginga eru 701 milljónir króna og fjármálarekstrar 2 milljónir króna. Fjárfestingar meðal starfsþáttarins skaðatrygginga eru 440 milljónir króna. Bókfært verð seldra eigna vegna starfsþáttarins skaðatrygginga var 26 milljónir króna.

## Skýringar

### 5. Starfsþáttgreining (frh.)

Afkoma starfsþáttanna fyrir árið 2020 var eftirfarandi:

	Skadatrygginga- rekstur	Líftrygginga- rekstur	Fjármála- rekstur	Samtals
Iðgjöld ársins .....	21.006.570	1.489.227	0	22.495.797
Hluti endurtryggjenda í iðgjaldtekjum .....	(498.070)	(243.928)	0	(741.998)
Fjárfestingatekjur .....	118.074	9.670	5.156.752	5.284.496
Aðrar tekjur .....	65.207	0	0	65.207
Heildartekjur .....	20.691.780	1.254.969	5.156.752	27.103.502
Tjón ársins .....	(18.622.223)	(638.551)	0	(19.260.774)
Hluti endurtryggjenda í tjónum .....	120.318	171.063	0	291.380
Tæknilegar vaxta og gengisbreytingar váttryggingaskuldar .....			(658.058)	(658.058)
Rekstrarkostnaður .....	(4.645.831)	(345.577)	(422.202)	(5.413.609)
Vaxtagjöld .....	0	0	(288.866)	(288.866)
Virðisrýrnun viðskiptakrafna .....	0	0	(157.882)	(157.882)
Rekstrarafkoma starfsþátta .....	(2.455.956)	441.904	3.629.744	1.615.693
Tekjuskattar .....				182.269
Hagnaður ársins .....				1.797.961

Afskriftir meðal starfsþáttarins skadatrygginga eru 409 milljónir króna og fjármálarekstrar 2 milljónir króna. Fjárfestingar meðal starfsþáttarins skadatrygginga eru 721 milljónir króna. Bókfært verð seldra eigna vegna starfsþáttarins skadatrygginga var 9 milljónir króna.

Skada- og líftryggingarekstur mynda váttryggingarekstur sem greinist þannig á árinu 2021:

	Eigna- tryggingar	Sjó- og farm- tryggingar	Lögboðnar ökutækja- tryggingar	Aðrar ökutækja- tryggingar	Almennar ábyrgða- tryggingar	Slysa og sjúkra- tryggingar
Iðgjöld ársins .....	4.941.084	574.670	8.574.297	3.594.823	1.426.880	2.288.735
Tjón ársins .....	(3.073.062)	(202.580)	(7.442.772)	(2.657.064)	(1.899.089)	(1.536.901)
Rekstrarkostnaður .....	(1.220.350)	(133.350)	(1.824.180)	(757.577)	(356.709)	(574.553)
Til endurtryggjenda .....	(259.245)	(89.704)	(96.402)	(3.362)	663.701	(26.527)
Fjárfestingatekjur .....	35.124	3.707	59.957	24.994	10.136	16.150
Aðrar tekjur .....	45.986	5.813	14.534	0	0	0
Hagnaður (tap) .....	469.537	158.555	(714.566)	201.814	(155.081)	166.903
		Líftryggingar	Heilsutryggingar	Frumtryggingar alls	Erlendar endurtryggingar	Samtals
Iðgjöld ársins .....		733.605	842.607	22.976.700	64.382	23.041.082
Tjón ársins .....		(78.387)	(434.856)	(17.324.710)	72.302	(17.252.408)
Rekstrarkostnaður .....		(182.861)	(195.498)	(5.245.079)	(73.102)	(5.318.181)
Til endurtryggjenda .....		(45.806)	46.150	188.805	(1.470)	187.335
Fjárfestingatekjur .....		6.037	6.956	163.062	123	163.186
Aðrar tekjur .....		0	0	66.332	0	66.332
Hagnaður .....		432.588	265.360	825.110	62.235	887.346

Skada- og líftryggingarekstur mynda váttryggingarekstur sem greinist þannig á árinu 2020:

	Eigna- tryggingar	Sjó- og farm- tryggingar	Lögboðnar ökutækja- tryggingar	Aðrar ökutækja- tryggingar	Almennar ábyrgða- tryggingar	Slysa og sjúkra- tryggingar
Iðgjöld ársins .....	4.848.174	505.547	8.107.500	3.401.054	1.371.594	2.345.555
Tjón ársins .....	(3.780.569)	(337.821)	(7.752.434)	(2.608.543)	(1.295.640)	(2.091.849)
Rekstrarkostnaður .....	(1.124.116)	(134.357)	(1.728.889)	(733.118)	(336.270)	(547.683)
Til endurtryggjenda .....	(203.338)	(84.334)	(43.247)	(2.942)	(15.915)	(26.852)
Fjárfestingatekjur .....	27.301	3.108	46.493	19.712	7.733	13.303
Aðrar tekjur .....	41.816	334	23.172	(57)	(22)	(37)
Hagnaður (tap) .....	(190.732)	(47.522)	(1.347.405)	76.106	(268.518)	(307.564)



## Skýringar

### 5. Starfsþáttgreining (frh.)

	Líftryggingar	Heilsuþryggingar	Frumtryggingar alls	Erlendar endurtryggingar	Samtals
Iðgjöld ársins .....	704.718	784.510	22.068.652	427.145	22.495.797
Tjón ársins .....	(216.426)	(422.125)	(18.505.407)	(755.367)	(19.260.774)
Rekstrarkostnaður .....	(174.304)	(171.273)	(4.950.010)	(41.397)	(4.991.407)
Til endurtryggjenda .....	(29.100)	(43.765)	(449.493)	(1.124)	(450.617)
Fjárfestingatekjur .....	4.644	5.026	127.320	422	127.742
Aðrar tekjur .....	0	0	65.206	0	65.206
Hagnaður (tap) .....	289.532	152.372	(1.643.732)	(370.321)	(2.014.050)

### 6. Eigin iðgjöld

	2021	2020
Bókfærð iðgjöld .....	23.405.715	22.290.377
Hluti endurtryggjenda .....	(747.912)	(743.781)
Breyting á iðgjaldaskuld .....	(364.634)	205.420
Breyting á hluta endurtryggjenda í iðgjaldaskuld .....	8.086	1.783
Eigin iðgjöld.....	22.301.256	21.753.800

### 7. Fjárfestingatekjur

	2021	2020
Vaxtatekjur af bankareikningum .....	12.894	17.382
Vaxtatekjur af veðskuldabréfum .....	111.717	81.341
Aðrar vaxtatekjur .....	481.453	460.203
Fjármunatekjur.....	606.064	558.927
Gengismunur gjaldmiðla .....	(6.301)	297.150
Gangvirðisbreytingar hlutabréfa .....	5.932.773	2.487.688
Gangvirðisbreytingar annarra fjáreigna .....	1.726.826	1.940.730
Gangvirðisbreytingar fjáreigna .....	7.659.599	4.428.419
Fjárfestingatekjur .....	8.259.362	5.284.496

Með gangvirðisbreytingu fjáreigna er talinn 144 (2020: 77) milljóna króna arður af hlutabréfaeign.

### 8. Eigin tjón

	2021	2020
Bókfærð tjón .....	17.453.404	17.217.148
Hluti endurtryggjenda .....	(639.176)	(508.692)
Breyting á tjónaskuld .....	(200.996)	2.043.627
Breyting á hluta endurtryggjenda í tjónaskuld .....	(283.136)	217.312
Eigin tjón.....	16.330.096	18.969.394

## Skýringar

### 9. Rekstrarkostnaður

	2021	2020
Skrifstofu- og stjórnarkostnaður .....	1.835.063	1.780.758
Laun og launatengd gjöld .....	3.008.414	3.039.259
Afskriftir .....	894.106	593.592
Rekstrarkostnaður.....	5.737.583	5.413.609

Þóknun endurskoðenda fyrir endurskoðun ársreiknings var 26,6 (2020: 19,7) milljónir króna og þóknun fyrir könnun árs hlutareiknings og aðra þjónustu var 4,6 (2020: 3,8) milljónir króna. Með í fjárhæðunum er talinn 24% virðisaukaskattur.

Laun og launatengd gjöld greinast þannig:	2021	2020
Laun .....	2.357.442	2.366.217
Lífeyrisgjöld .....	318.435	326.170
Fjársýsluskattur .....	144.956	148.262
Önnur launatengd gjöld .....	187.582	198.609
Laun og launatengd gjöld .....	3.008.414	3.039.259
Meðalfjöldi ársverka .....	188	197

Laun, hlunnindi og mótframlag félagsins í lífeyrissjóð vegna forstjóra, stjórnar og lykilstjórnenda:

	2021		2020	
	Laun og hlunnindi	Mótframlag í lífeyrissjóð	Laun og hlunnindi	Mótframlag í lífeyrissjóð
Stefán Héðinn Stefánsson, stjórnarformaður VÍS* .....	9.910	1.140	5.863	674
Guðný Hansdóttir, stjórnarmaður VÍS* .....	6.287	723	4.378	503
Marta Guðrún Blöndal, stjórnarmaður VÍS* .....	6.732	774	6.869	790
Valdimar Svavarsson, stjórnarmaður VÍS* .....	7.497	862	10.779	1.240
Vilhjálmur Egilsson, varaformaður í stjórn VÍS* .....	6.906	794	6.731	774
Margrét V. Bjarnadóttir, stjórnarmaður Lífis .....	2.220	255	2.194	252
Óskar Hafnfjörð Auðunsson; stjórnarmaður Lífis* .....	1.070	123	0	0
Ragnheiður Hrefna Magnúsdóttir, varamaður í stjórn VÍS .....	428	49	428	49
Sveinn Friðrik Sveinsson, varamaður í stjórn VÍS .....	428	49	543	62
Valtýr Guðmundsson, varamaður í stjórn Lífis .....	100	12	100	12
Áslaug Rós Guðmundsdóttir, formaður endurskoðunarnefndar* .....	1.980	228	2.115	243
Jensína Kristín Böðvarsdóttir, formaður tilnefningarnefndar* .....	3.800	437	380	44
Gylfi Dalmann Aðalsteinsson, nefndarm. í tilnefningarnefnd* .....	1.900	219	190	22
Magnús Bjarnason, nefndarm. í tilnefningarnefnd* .....	1.900	219	190	22
Ingunn Svala Leifsdóttir, fyrrv. stjórnarmaður Lífis* .....	2.140	246	3.251	374
Fyrrverandi stjórnar- og nefndarmenn* .....	0	0	5.372	618
Helgi Bjarnason, forstjóri VÍS*** .....	61.456	10.524	62.401	10.976
Framkvæmdastjórn og forstöðumaður fjárfestinga (6)** .....	174.395	28.941	172.629	29.190
	289.148	45.594	284.413	45.845

Á aðalfundi félagsins var samþykkt kaupaukakerfi fyrir alla starfsmenn. Kaupaukakerfið var tengt fjárhagslegum markmiðum, stefnutengdum þáttum og upphæðin var að hámarki 400 þúsund krónur á starfsmann. Að auki, var kaupaukakerfi fyrir ædstu stjórnendur samþykkt. Kaupaukakerfi fyrir forstjóra, þrjá framkvæmdastjóra, mannaúdsstjóra og forstöðumann fjárfestinga sem var tengt ákveðnum markmiðum í rekstri félagsins. Má þar nefna fjárhagsleg markmið sem og ánægja starfsmanna og viðskiptavina. Ávinningur kaupaukakerfis ædstu stjórnenda félagsins mátti ekki nema meira en 25% af árslaunum viðkomandi starfsmanns. Stjórnendur skulu kaupa hlutabréf í VÍS fyrir þann hluta kaupaukans (60%) sem ekki fer á geymslureikning til þriggja ára (40%). Gjaldferðar voru 118 milljónir króna vegna kaupaukakerfisins árið 2021.

\* Greiðslur fyrir nefndarstörf í endurskoðunar-, áhættu- tilnefningar- og starfskjaranefnd eru innifaldar. Stjórn og stjórnendur njóta engra annarra kjara en launa og þóknana.

\*\* Framkvæmdastjórnar: Birkir Jóhannsson, Guðný Helga Herberthsdóttir, Hafdís Hansdóttir og Valgeir M. Baldursson sem lét af störfum árið 2021. Anna Rós Ívarsdóttir mannaúdsstjóri og Arnór Gunnarsson forstöðumaður fjárfestinga.

\*\*\* Laun forstjóra án kaupauka árið 2021 voru 57,9 milljónir króna samanborið við 55,5 milljónir króna árið 2020.

## Skýringar

### 9. Rekstrarkostnaður (frh.)

Eignarhlutur stjórnarmanna í félaginu voru í árslok þannig: Stefán Héðinn Stefánsson 900.000 hlutir (beint 500.000 og 400.000 í gegnum félag í hans eigu), Guðný Hansdóttir 887.525 hlutir (í gegnum KG eignarhald ehf., sem er í 100% eigu eiginmanns hennar). Helgi Bjarnason 1.626.147 hluti og framkvæmdastjórn og forstöðumaður fjárfestinga áttu samtals 3.955.675 hluti.

Með eignarhlutum stjórnar og stjórnenda teljast eignarhlutir maka og ófjárráða barna, auk eignarhluta sem eru í eigu félaga sem þeir og makar eiga meirihluta í.

### 10. Virðisrýrnun viðskiptakrafna

	2021	2020
Afskrifaðar tapaðar viðskiptakröfur .....	62.775	72.882
Niðurfærsla viðskiptakrafna, breyting .....	(22.649)	85.000
Virðisrýrnun viðskiptakrafna .....	40.126	157.882

### 11. Tekjuskattar

#### 11.1 Reiknaðir tekjuskattar

Tekjuskattar eru reiknaðir og færðir í ársreikninginn.

##### Virkt skatthlutfall:

	2021		2020	
	Fjárhæð	%	Fjárhæð	%
Hagnaður fyrir tekjuskatta .....	8.134.657		1.615.693	
Tekjuskattur samkvæmt gildandi skatthlutfalli .....	1.626.931	20,0%	323.139	20,0%
Sérstakur fjársýsluskattur .....	53.811	0,7%	0	0,0%
Gangvirðisbreytingar fjáreigna .....	(1.157.681)	-14,2%	(482.212)	-29,8%
Hlutdeild í afkomu óskattskyldra félaga .....	(33.479)	-0,4%	(10.199)	-0,6%
Fenginn arður til frádráttar .....	(28.885)	-0,4%	(15.326)	-0,9%
Aðrar breytingar .....	(9.832)	-0,1%	2.330	0,1%
Tekjuskattar samkvæmt rekstrarreikningi .....	450.864	5,5%	(182.269)	-11,3%

#### 11.2 Frestaðir skattar

Tekjuskattsskuldbinding greinist þannig:

	2021	2020
Skatteign (skattaskuld) í byrjun árs .....	36.417	(135.652)
Tekjuskattar í rekstrarreikningi .....	(450.864)	182.269
Skattar til greiðslu vegna ársins .....	349.719	0
Aðrir liðir .....	0	(10.199)
(Skattaskuld) skatteign í árslok .....	(64.728)	36.417

Helstu liðir tekjuskattsskuldbindingar greinast þannig:

	2021	2020
Rekstrarfjármunir og hugbúnaður .....	(57.001)	(83.256)
Viðskiptasambönd .....	0	(11.269)
Fjáreignir .....	11.242	(758)
Aðrir liðir .....	(18.969)	(49.043)
Yfirfæranlegt skattalegt tap.....	0	180.743
(Skattaskuld) skatteign í árslok .....	(64.728)	36.417

## Skýringar

### 12. Hagnaður á hlut

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

	2021	2020
Hagnaður ársins til hluthafa í móðurfélaginu .....	7.683.793	1.797.961
Vegið meðaltal útstandandi hluta .....	1.749.298	1.894.462
Hagnaður á útstandandi hlut .....	4,39	0,95

Þynntur hagnaður á hlut er sá sami og hagnaður á hlut þar sem ekki hafa verið gerðir neindir kaupréttasamningar né gefin út breytanleg skuldabréf.

### 13. Rekstrarfjármunir

	Fasteignir og lóðir	Tölvubúnaður, innréttingar og bifreiðar	Samtals
<b>Kostnaðarverð</b>			
Heildarverð 1.1. 2020 .....	113.840	1.261.214	1.375.055
Eignfært á árinu .....	0	103.317	103.317
Selt og aflagt á árinu .....	0	(7.594)	(7.594)
Heildarverð 1.1. 2021 .....	113.840	1.356.936	1.470.778
Eignfært á árinu .....	0	46.446	46.446
Selt og aflagt á árinu .....	0	(21.924)	(21.924)
Heildarverð 31.12. 2021 .....	113.840	1.381.459	1.495.301
<b>Afskriftir</b>			
Afskrifað 1.1. 2020 .....	51.355	653.687	705.041
Afskrift ársins .....	2.198	158.010	160.208
Afskrifað 1.1. 2021 .....	53.553	811.697	865.249
Afskrift ársins .....	2.185	153.567	155.752
Afskrifað 31.12. 2021 .....	55.738	965.264	1.021.001
<b>Bókfært verð</b>			
Bókfært verð í ársbyrjun 2020 .....	62.485	607.527	670.012
Bókfært verð í ársbyrjun 2021 .....	60.288	545.239	605.527
Bókfært verð í árslok 2021 .....	58.102	416.195	474.298
Afskriftahlutföll .....	3%	10-33%	

Fasteignamat fasteigna í árslok 2021 nam 102 milljónum króna. Vátryggingaverðmæti fasteigna nam 285 milljónum króna. Vátryggingaverðmæti rekstrarfjármuna nam 541 milljónum króna.

### 14. Óefnislegar eignir

	Viðskiptavild	Viðskipta- sambönd	Hugbúnaður	Samtals
<b>Kostnaðarverð</b>				
Heildarverð 1.1. 2020 .....	474.599	563.467	2.520.736	3.558.803
Eignfært á árinu .....	0	0	617.425	617.425
Heildarverð 1.1. 2021 .....	474.599	563.467	3.138.161	4.176.228
Eignfært á árinu .....	0	0	393.748	393.748
Heildarverð 31.12. 2021 .....	474.599	563.467	3.531.909	4.569.976
<b>Afskriftir</b>				
Afskrifað 1.1. 2020 .....	0	450.775	1.748.264	2.199.038
Afskrift ársins .....	0	56.347	250.544	306.891
Afskrifað 1.1. 2021 .....	0	507.121	1.998.808	2.505.929
Afskrift / niðurfærsla ársins .....	0	56.347	546.993	603.340
Afskrifað 31.12. 2021 .....	0	563.467	2.545.801	3.109.268
<b>Bókfært verð</b>				
Bókfært verð í ársbyrjun 2020 .....	474.599	112.693	772.472	1.359.765
Bókfært verð í ársbyrjun 2021 .....	474.599	56.346	1.139.353	1.670.299
Bókfært verð í árslok 2021 .....	474.599	0	986.108	1.460.707
Afskriftahlutföll .....	0%	10%	10-33%	

Viðskiptavild samstæðunnar er vegna kaupa VÍS á Lífis árið 2012. Í árslok var gert árlegt virðispróf á viðskiptavildinni sem miðast við afvaxtað framtíðarsjóðstreymi. Niðurstaða prófsins var að ekki væri þörf á að fara niður bókfært verðmæti hennar.

## Skýringar

### 15. Húsaleigugeign

Bróun húsaleigugeignar:	2021	2020
Húsaleigugeign í ársbyrjun .....	798.272	898.732
Afskriftir á árinu .....	(135.014)	(130.329)
Verðbætur á árinu .....	36.276	29.871
Húsaleigugeign í árslok .....	699.536	798.274

Húsaleigugeign samstæðunnar er færð upp miðað við ákvæði húsaleigusamninga í samræmi við reglur IFRS 16. Heildargreiðslur vegna húsaleigusamninga á árinu námu 161 milljónum króna.

### 16. Fjárfestingaverðbréf

Fjáreignir tilgreindar á gangvirði gegnum rekstur greinast þannig:	2021	2020
<b>Eignarhlutar í öðrum félögum</b>		
Skráð í innlendri kauphöll .....	8.640.961	9.820.160
Skráð í erlendum kauphöllum .....	637.960	205.675
Önnur félög .....	6.026.689	3.439.476
	15.305.610	13.465.311
<b>Önnur verðbréf</b>		
Ríkistryggð, verðtryggð .....	2.901.883	844.752
Ríkistryggð, óverðtryggð .....	5.134.928	4.495.899
Önnur skuldabréf * .....	13.162.997	12.672.161
Skuldabréfasjóðir * .....	3.678.748	4.402.156
Fagfjárfestasjóðir .....	3.274.412	2.958.311
	28.152.967	25.373.279
Fjáreignir á gangvirði samtals .....	43.458.577	38.838.589
<b>Skuldabréf og aðrar langtímakröfur</b>		
Lán með veði í fasteignum .....	1.220.802	1.437.894
Fjárfestingaverðbréf .....	44.679.379	40.276.483

\* Samanburðarfjárhæðum fyrir árið 2020 hefur verið breytt.

### 17. Fjárfestingar vegna líftrygginga með fjárfestingaráhættu líftryggingataka

Lífis hefur boðið líftryggingatökum söfnunarlíftryggingar sem samanstanda annars vegar af líftryggingu og hins vegar söfnun í verðbréfasjóði. Iðgjald vegna líftryggingarinnar fer lækandi eftir því sem söfnun eykst og fellur niður þegar söfnun verður hærri en líftryggingarfjárhæð. Í söfnunarlíftryggingu ber tryggingatakin fjárfestingaráhættuna.

### 18. Viðskiptakröfur

	2021	2020
Kröfur vegna innlendrar starfsemi .....	6.213.689	5.938.066
Kröfur vegna erlendrar starfsemi .....	141.950	557.957
Aðrar kröfur .....	161.082	0
Viðskiptakröfur .....	6.516.721	6.496.024
<b>Breytingar á afskriftareikningi viðskiptakrafna</b>		
Staða í upphafi árs .....	249.056	164.056
Virðisrýrnun viðskiptakrafna .....	40.126	157.882
Afskrifaðar tapaðar viðskiptakröfur .....	(62.775)	(72.882)
Staða í lok árs .....	226.407	249.056

### 19. Endurtryggingaeignir

	2021	2020
Hlutur endurtryggjenda í iðgjaldaskuld .....	149.908	141.822
Hlutur endurtryggjenda í tjónaskuld .....	992.042	708.905
Kröfur á endurtryggjendur .....	65.430	35.856
Endurtryggingaeignir .....	1.207.380	886.583

## Skýringar

### 20. Aðrar kröfur

	2021	2020
Fyrirframgreiddir skattar .....	369.898	332.414
Geymslufé vegna erlendra viðskipta .....	119.639	232.368
Áfallnar vaxtatekjur og fyrirframgreiddur kostnaður .....	208.062	230.030
Aðrar kröfur.....	697.599	794.811

### 21. Handbært fé

Handbært fé í árslok greinist þannig:

	2021	2020
Bankainnstæður í íslenskum krónum .....	1.511.918	1.473.182
Bankainnstæður í erlendri mynt .....	40.985	102.643
Handbært fé.....	1.552.903	1.575.825

### 22. Eigið fé

Hlutfé Vátryggingafélags Íslands hf. greinist með eftirfarandi hætti:

	2021		2020	
Hlutfé samkvæmt samþykktum félagsins .....	1.894.462	100,00%	1.894.462	100,00%
Eigin hlutir .....	(144.462)	-7,63%	0	0,00%
Hlutfé samkvæmt ársreikningi .....	1.750.000	92,37%	1.894.462	100,00%

Eitt athvæði fylgir hverjum einnar krónu hlut í félaginu.

Samkvæmt lögum um hlutfélög skal félagið binda 25% af nafnverð hlutfjár í lögbundnum varasjóði, sem ekki má nota til að greiða hluthöfum arð. Yfirverði umfram 25% af nafnverði hlutfjár getur félagið ráðstafað.

Samkvæmt lögum um ársreikninga skal félagið binda óinnleystan hagnað af matsbreytingum á fjáreignum sem tilgreindar hafa verið á gangvirdi gegnum rekstur og færa á sérstakan gangvirdisreikning meðal eigin fjár sem óheimilt er að úthluta sem arði.

Samkvæmt lögum um ársreikninga skal félagið binda hlutdeild í hagnaði dótturfélags og hlutdeildarfélags umfram mótttekinn arð.

Óráðstafað eigið fé er uppsafnaður hagnaður og tap félagsins að frádregnum arðgreiðslum og framlögum í lögbundinn varasjóð. Greiða má óráðstafað eigið fé til hluthafa sem arð. Hins vegar takmarka gjaldþolsákvæði þær fjárhæðir sem félagið getur greitt sem arð.

### 23. Gjaldþol og gjaldþolskrafa

#### 23.1 Gjaldþol

##### Gjaldþol

Gjaldþol samstæðunnar byggir á eigin fé hennar að frádregnum ófnislegum eignum, væntanlegum arðgreiðslum og endurkaupum á eigin hlutum að viðbættu víkjandi skuldabréfi. Áhættuvilji sem stjórn félagsins hefur sett markmið um samkvæmt staðalreglu Solvency II er að gjaldþolshlutfall samstæðunnar sé á bilinu 1,35 til 1,70.

Tillaga stjórnar að arðgreiðslu eru 3.789 milljónir króna, þar af munu 3.500 milljónir króna greiðast til hluthafa að teknu tilliti til eigin bréfa.

	2021	2020
Eigið fé samkvæmt efnahagsreikningi .....	20.452.640	16.991.888
Ófnislegar eignir .....	(1.460.707)	(1.670.299)
Víkjandi skuldabréf .....	3.032.821	2.889.453
Fyrirhuguð arðgreiðsla .....	(3.500.000)	(1.610.293)
Endurkaupaáætlun .....	0	(500.000)
Annað .....	125.957	0
Reiknað gjaldþol .....	18.650.710	16.100.750
Gjaldþolskrafa .....	12.574.709	11.126.947
Gjaldþolshlutfall .....	1,48	1,45

## Skýringar

### 23.2 Gjaldþolskrafa

Gjaldþolskrafa félagsins er krafa um ákveðið fjármagn, eigið fé, til að mæta þeirri áhættu sem í félaginu er. Notast er við staðalreglu laga nr. 100/2016 þar sem reiknað er út frá öllum mælanlegum áhættum. Hvernig gjaldþolskrafan skiptist upp í undiráhættur má sjá í töflunum hér að neðan.

Fjölpættingaráhrif (e. diversification effect) koma til frádráttar þar sem ekki er talið að allar áhættur raungerist á sama tíma. Aðlögun vegna frestaðra skatta (e. adjustment for the loss-absorbing capacity of deferred taxes) kemur til frádráttar ef áhættur raungerast.

Gjaldþolskrafa	2021	2020
Grunngjaldþolskrafa (BSCR) .....	13.597.292	11.970.197
Rekstraráhætta .....	849.417	845.750
Aðlögun vegna frestaðra skatta .....	(1.872.000)	(1.689.000)
Gjaldþolskrafa samtals .....	12.574.709	11.126.947
<b>Grunngjaldþolskrafa (BSCR)</b>		
Markaðsáhætta .....	8.838.027	7.065.695
Mótaðilááhætta .....	1.418.290	1.438.262
Líftryggingaáhætta .....	125.400	120.113
Heilsuþryggingaáhætta .....	1.648.330	1.680.963
Skaðtryggingaáhætta .....	6.832.405	6.558.263
Fjölpættingaráhrif .....	(5.265.161)	(4.893.100)
Grunngjaldþolskrafa samtals .....	13.597.292	11.970.197
<b>Markaðsáhætta</b>		
Vaxtaáhætta .....	541.198	252.195
Hlutabréfaáhætta .....	7.999.272	6.070.236
Fasteignaáhætta .....	293.458	351.033
Vikáhætta .....	577.263	738.138
Gjaldmiðlaáhætta .....	261.072	200.906
Samþjöppunaráhætta .....	1.223.259	1.176.149
Fjölpættingaráhrif .....	(2.057.495)	(1.722.963)
Markaðsáhætta samtals .....	8.838.028	7.065.695

### 24. Víkjandi skuldabréf

Í lok febrúar 2016 gaf félagið út víkjandi skuldabréf að nafnverði 2.500 milljónir króna. Skuldabréfin tilheyra eiginfjárfætti 2 og teljast til gjaldþols félagsins. Þau bera fasta 5,25% verðtrygga vextir og eru til 30 ára með uppgreiðsluheimild og þrepahækkun á vöxtum upp í 6,25% 10 árum eftir útgáfu.

Víkjandi skuldabréf breyttust með eftirfarandi hætti frá ársbyrjun til ársloka:

	2021	2020
Staða 1. janúar .....	2.889.453	2.788.430
Áfallnir vextir og verðbætur .....	295.534	246.550
Greiddir vextir .....	(152.167)	(145.527)
Staða 31. desember .....	3.032.821	2.889.453



## Skýringar

### 25. Húsaleiguskuld

<b>Þróun húsaleiguskuldar:</b>	2021	2020
Húsaleiguskuld í ársbyrjun .....	831.419	917.385
Afborganir á árinu .....	(125.218)	(115.842)
Verðbætur á árinu .....	36.276	29.875
Húsaleiguskuld í árslok .....	742.477	831.419

Húsaleiguskuld samstæðunnar er færð upp miðað við ákvæði húsaleigusamninga í samræmi við reglur IFRS 16. Vaxtagjöld vegna húsaleiguskuldar á árinu, sem eru innifalin í vaxtagjöldum ársins, námu 36 milljónum króna.

<b>Leiguskuldbinding greinist þannig:</b>	2021	2020
Afborganir 2021 .....		123.578
Afborganir 2022 .....	135.271	129.255
Afborganir 2023 .....	141.486	135.193
Afborganir 2024 .....	147.985	141.404
Afborganir 2025 .....	154.784	147.900
Afborganir 2026 .....	149.035	142.459
Afborganir 2027 .....	11.877	11.364
Núvirtar greiðslur alls .....	740.438	831.153
Ófærð vaxtagjöld .....	2.039	266
Leiguskuldbinding samkvæmt ársreikningi .....	742.477	831.419

### 26. Vátryggingaskuld

Vátryggingaskuld í árslok er ákvörðuð sem besta mat samkvæmt ákvæðum XIV. kafla laga um vátryggingastarfsemi nr. 100/2016. Vátryggingaskuld er samtala besta mats á fjárskuldbindingum vegna gerðra vátryggingasamninga auk áhættuálags.

<b>Vátryggingaskuld (heild):</b>	2021	2020
Iðgjaldaskuld .....	8.235.659	7.866.665
Tjónaskuld .....	21.135.603	21.261.047
Áhættuálag .....	915.147	945.256
Vátryggingaskuld samtals .....	30.286.409	30.072.968

<b>Hlutdeild endurtryggjenda:</b>	2021	2020
Iðgjaldaskuld .....	149.908	141.822
Tjónaskuld .....	992.042	708.905
Hlutdeild endurtryggjenda samtals .....	1.141.950	850.727

<b>Vátryggingaskuld í eigin hlut:</b>	2021	2020
Iðgjaldaskuld .....	8.085.752	7.724.843
Tjónaskuld .....	20.143.561	20.552.142
Áhættuálag .....	915.147	945.256
Vátryggingaskuld í eigin hlut samtals .....	29.144.460	29.222.241

Iðgjaldaskuld er mat félagsins á skuldbindingum vegna þess tímabils sem eftir lifir af gerðum vátryggingasamningum á uppgjörstími.

Tjónaskuld er tryggingastærðfræðilegt mat félagsins á endanlegri tjónsfjárhæð óuppperðra tjónsatburða á uppgjörstími. Reiknað er væntanlegt fjárstreymi við uppgjör óuppperðra tjóna að viðbættum kostnaði við uppgjör tjóna, mati á verðlagsbreytingum á uppgjörstímabilinu og afvöxtun framtíðar fjárstreymis við uppgjör tjóna með vaxtaferlum útgefnum af eftirlitsstjórnvöldum. Tjónaskuldin nær til tjónsatburða sem hafa verið tilkynntir féluginu og einnig vegna tjónsatburða sem hafa átt sér stað á uppgjörstími en hafa ekki verið tilkynntir féluginu.

Áhættuálag er mat á fjármagnskostnaði við að leggja til eigið fé til jafns við gjaldþolskröfu sem nauðsynleg er til að standa undir vátryggingaskuldbindingum á uppgjörstíma þeirra. Það kemur ekki til greiðslu nema félagið selji vátryggingastofn sinn eða hluta hans.

## 26. Vátryggingaskuld (frh.)

### Þróun tjónaskuldar vegna fyrri ára á árinu 2021

	Heild	Hluti endur- tryggienda	Í eigin hlut
Tjónaskuld frá fyrra ári .....	21.261.047	(708.905)	20.552.142
Greitt á árinu vegna tjóna fyrri ára .....	(10.702.960)	564.412	(10.138.547)
Ný tjónaskuld vegna tjóna fyrri ára .....	(11.271.493)	188.577	(11.082.916)
Fjárfestingatekjur á móti afvöxtun tjónaskuldar .....	49.804	0	49.804
<b>Matsbreyting vegna tjóna fyrri ára .....</b>	<b>(663.602)</b>	<b>44.084</b>	<b>(619.518)</b>

Matsþróun tjónaskuldar vegna tjóna fyrri ára var neikvæð á tímabilinu um rúmar 660 milljónir kr. eða -3,1% af tjónaskuld í lok fyrra árs. Matsþróun tjónaskuldar í eigin hlut var neikvæð á tímabilinu um tæpar 620 milljónir kr. eða -3,0% af eigin tjónaskuld í lok fyrra árs.

### Tjón sem urðu á árinu 2021

	Heild	Hluti endur- tryggienda	Í eigin hlut
Greitt vegna tjóna sem urðu á árinu .....	6.656.445	(74.763)	6.581.682
Tjónaskuld vegna tjóna sem urðu á árinu .....	9.864.110	(803.465)	9.060.645
<b>Tjón sem urðu á árinu samtals .....</b>	<b>16.520.554</b>	<b>(878.228)</b>	<b>15.642.326</b>

Tjónaskuld vegna tjóna sem urðu á árinu er afvaxtað besta mat eins og ákvæði XIV. kafla laga um vátryggingastarfsemi nr. 100/2016 segir fyrir um.

### Fjárfestingatekjur af vátryggingarekstri 2021

Reiknaðar fjárfestingatekjur af vátryggingarekstri .....	163.186
Fjárfestingatekjur á móti afvöxtun tjónaskuldar .....	(49.804)
Fjárfestingatekjur af vátryggingarekstri vegna tjóna yfirstandandi árs .....	113.381

Fjárfestingatekjur af vátryggingarekstri eru reiknaðar mánaðarlega. Þær eru reiknaðar sem vegin meðalávöxtunarkrafa hvers mánaðar samkvæmt vaxtaferlum eftirlitsaðila á eigin vátryggingaskuld. Fjárfestingatekjur á móti afvöxtun tjóna fyrri ára eru reiknaðar sem vextir á greiðsluflæði tjóna fyrri ára að viðbættum ársvöxtum á meðalstöðu tjónaskuldar á árinu vegna tjóna fyrri ára.

### Þróun tjónaskuldar vegna tjóna fyrri ára á árinu 2020

	Heild	Hluti endur- tryggienda	Í eigin hlut
Tjónaskuld frá fyrra ári .....	18.602.906	(926.217)	17.676.689
Greitt á árinu vegna tjóna fyrri ára .....	(9.874.641)	347.574	(9.527.066)
Ný tjónaskuld vegna tjóna fyrri ára .....	(12.373.700)	670.718	(11.702.983)
Fjárfestingatekjur á móti afvöxtun tjónaskuldar .....	592.475	0	592.475
<b>Matsbreyting vegna tjóna fyrri ára .....</b>	<b>(3.052.959)</b>	<b>92.075</b>	<b>(2.960.884)</b>

Matsþróun tjónaskuldar vegna tjóna fyrri ára var neikvæð á tímabilinu um rúma 3 milljarða kr. eða -16,4% af tjónaskuld í lok fyrra árs. Matsþróun tjónaskuldar í eigin hlut var neikvæð á tímabilinu um tæpa 3 milljarða kr. eða -16,8% af eigin tjónaskuld í lok fyrra árs.

### Tjón sem urðu á árinu 2020

	Heild	Hluti endur- tryggienda	Í eigin hlut
Greitt vegna tjóna sem urðu á árinu .....	7.342.507	(185.812)	7.156.695
Tjónaskuld vegna tjóna sem urðu á árinu .....	8.887.347	(38.188)	8.849.159
<b>Tjón sem urðu á árinu samtals .....</b>	<b>16.229.854</b>	<b>(223.999)</b>	<b>16.005.855</b>

Tjónaskuld vegna tjóna sem urðu á árinu er afvaxtað besta mat eins og ákvæði XIV. kafla laga um vátryggingastarfsemi nr. 100/2016 segir fyrir um.

### Fjárfestingatekjur af vátryggingarekstri 2020

Reiknaðar fjárfestingatekjur af vátryggingarekstri .....	127.742
Fjárfestingatekjur notaðar á móti afvöxtun tjónaskuldar .....	(592.475)
Fjárfestingatekjur af vátryggingaskuld vegna tjóna yfirstandandi árs .....	(464.733)

Fjárfestingatekjur af vátryggingarekstri eru reiknaðar mánaðarlega. Þær eru reiknaðar sem vegin meðalávöxtunarkrafa hvers mánaðar samkvæmt vaxtaferlum eftirlitsaðila á eigin vátryggingaskuld. Fjárfestingatekjur á móti afvöxtun tjóna fyrri ára eru reiknaðar sem vextir á greiðsluflæði tjóna fyrri ára að viðbættum ársvöxtum á meðalstöðu tjónaskuldar á árinu vegna tjóna fyrri ára.

## Skýringar

### 27. Viðskiptaskuldir og aðrar skuldir

	2021	2020
Viðskiptaskuldir .....	176.556	639.622
Tekjuskattar til greiðslu .....	510.801	0
Skuldir vegna endurtryggingastarfsemi .....	118.744	107.302
Aðrar skuldir .....	1.903.346	1.607.590
Viðskiptaskuldir og aðrar skuldir .....	2.709.447	2.354.515

### 28. Fjármálagerningar

#### 28.1 Flokkar fjármálagerninga

Fjáreignir samstæðunnar skiptast í eftirfarandi flokka fjármálagerninga:

##### 31. desember 2021

Fjáreignir	Fjáreignir á gangvirði	Lán og kröfur	Samtals	Gangvirði
Hlutabréf og hlutabréfasjóðir .....	16.536.428		16.536.428	16.536.428
Skuldabréf og önnur verðbréf .....	26.922.149		26.922.149	26.922.149
Viðskiptakröfur og aðrar kröfur .....		8.202.754	8.202.754	
Geymslufé og bundnar bankainnstæður .....		232.368	232.368	
Handbært fé .....		1.552.903	1.552.903	
Fjáreignir samtals .....	43.458.577	9.988.025	53.446.603	

##### 31. desember 2020

#### Fjáreignir

Hlutabréf og hlutabréfasjóðir .....	14.469.327		14.469.327	14.469.327
Skuldabréf og önnur verðbréf .....	24.369.263		24.369.263	24.369.263
Viðskiptakröfur og aðrar kröfur .....		8.496.361	8.496.361	
Geymslufé og bundnar bankainnstæður .....		232.368	232.368	
Handbært fé .....		1.575.825	1.575.825	
Fjáreignir samtals .....	38.838.589	10.304.554	49.143.143	

Bókfært verð annarra fjáreigna en verðbréfa endurspeglar gangvirði þeirra.

#### 28.2 Stigskipting gangvirðis

Taflan hér að neðan sýnir fjáreignir, færðar á gangvirði eða haldið til gjalddaga, flokkaða eftir verðmatsaðferð. Matsaðferðunum er skipt í þrjú stig sem endurspeglar mikilvægi þeirra forsendna sem lagðar eru til grundvallar við ákvörðun gangvirðis eignanna. Stigin eru eftirfarandi:

**Stig 1:** Gangvirðið byggir á skráðum verðum á virkum markaði fyrir samskonar eignir.

**Stig 2:** Gangvirðismatið byggir ekki á skráðum verðum á virkum markaði (stig 1) heldur á upplýsingum sem eru sannreynanlegar fyrir eignina, annað hvort beint (t.d. verð) eða óbeint (t.d. afleiddar af verðum). Í stig 2 eru færðar fjáreignir þar sem ekki er virkur markaður. Matið á eignunum ákvarðast af nýlegum viðskiptum ótengdra aðila eða kauptilboðum frá ótengdum aðilum. Einnig er stuðst við gangvirði annarra sambærilegra fjáreigna.

**Stig 3:** Gangvirðismatið byggir á mikilvægum upplýsingum öðrum en markaðsupplýsingum. Við mat á fjáreignum sem falla undir stig 3 eru notuð gögn eins og verðmat frá rekstraradilum fjárfestinga- og fagfjárfestisjóða, söluréttur eða verðmat félagsins byggt á afkomu eða samanburði við sambærilegar fjáreignir.

Vísad er í skýringu 32.13 varðandi grundvöll mats á gangvirði.

#### Samstæða

31. desember 2021	Stig 1	Stig 2	Stig 3	Samtals
Fjáreignir á gangvirði .....	30.034.097	1.564.072	11.860.408	43.458.577

#### Samstæða

31. desember 2020	Stig 1	Stig 2	Stig 3	Samtals
Fjáreignir á gangvirði .....	28.607.208	1.883.448	8.347.933	38.838.589

## 28.2 Stigskipting gangvirðis (frh.)

### Breytingar sem falla undir stig 3 á árinu eru eftirfarandi:

	2021	2020
Staða 1.1. ....	8.347.933	7.077.562
Keypt .....	3.793.793	2.620.359
Selt/afborganir .....	(2.078.438)	(825.995)
Flutt á stig 1 .....	(266.542)	(679.471)
Vextir og matsbreyting* .....	2.063.663	155.479
Staða 31.12. ....	11.860.409	8.347.933

\*Þar af eru innleystar 106 milljónir króna og óinnleystar 1.958 milljónir króna sem færast til tekna. Vextir og matsbreyting eru færðar meðal gangvirðisbreytinga fjáreigna í rekstrarreikningi.

## 29. Áhættustýring

### 29.1 Almenn um áhættustýringu

Félagið hefur sett stefnu um samhæfða áhættustýringu. Tilgangur hennar er að tryggja að félagið hafi skilvirkt kerfi áhættustýringar sem felst m.a. í því að greina, mæla, stjórna og hafa eftirlit með áhættum félagsins. Markmið stefnunnar er að setja og skilgreina með skýrum og einföldum hætti áhættustefnu, meginreglur, stjórnskipulag, áhættuvilja og áhættustýringarkerfi, þ.m.t. heimildir til ákvarðanatöku félagsins. Áhættustefna félagsins er að taka eingöngu áhættur sem það skilur, auðkennir, getur greint, metið, stjórnað, mætt og haft eftirlit með; og eru arðbærar og hagkvæmar.

Stjórn setur umgjörð samhæfðrar áhættustýringar og skriflega stefnu um áhættustýringu, ber ábyrgð á að tryggja innleiðingu áhættustefna og að þeim sé fylgt. Stjórn ákvarðar áhættuvilja, þ.m.t. viðmið, markmið og mörk félagsins ásamt því að setja forstjóra umgjörð í samræmi við þau stefnumið sem stjórnin samþykkir. Áhættuvilji sem stjórn félagsins hefur sett markmið um samkvæmt staðalreglu Solvency II er að gjaldþolshlutfall samstæðunnar sé á bilinu 1,35 til 1,70.

Áhættunefnd stjórnar er undirnefnd stjórnar félagsins, hún er skipuð af stjórn og nefndin svarar beint til stjórnar. Hlutverk hennar er að vera ráðgefandi fyrir stjórn og aðstoða stjórn við að sinna verkefnum tengdum áhættustýringu, innra eftirliti og regluvörslu.

Forstjóri ber ábyrgð á innleiðingu á áhættustefnum félagsins og að þeim sé fylgt. Forstjóri skal leggja fyrir stjórn upplýsingar um áhættutöku félagsins sem er á mörkum þess að rúmast innan áhættuviljans og upplýsa stjórn án tafar ef áhættur eða áhættutökur fara út fyrir mörk áhættuviljans.

Áhættustýring er eitt af lykilstarfssviðum váttryggingafélags samkvæmt lögum 100/2016 um váttryggingastarfsemi og sér áhættustýring VÍS um að framfylgja þeim ákvæðum sem snúa að áhættustýringu. Áhættustýring tryggir að umsjón sé höfð með áhættustýringarkerfi félagsins, þ.m.t. stefnum og áhættuvilja, aðstoðar stjórn og önnur starfssvið við skilvirkan rekstur áhættustýringarkerfa, vaktar almenn áhættusnið samstæðunnar og hefur umsjón með eigin áhættu- og gjaldþolsmati.

Stefna samstæðunnar um eigið fé og arðgreiðslur er að staða eigin fjár sé það sterk að hún geti staðið við skuldbindingar sínar og uppfyllt gjaldþolskröfu þrátt fyrir áföll.

Staða eigin fjár (og annarra viðurkenndra gjaldþolsliða) þarf að vera það sterk að samstæðan geti staðið við skuldbindingar sínar og uppfyllt gjaldþolskröfu skv. XVI. kafla laga nr. 100/2016 þó að það verði fyrir áföllum.

Eiginfjárahætta er hættan á að eigið fé dugi ekki til að mæta þessum kröfum. Eiginfjárstýring felur í sér stýringu á þessum áhættuþætti.

Stjórn setur sér markmið um hvert gjaldþolshlutfallið skuli vera hjá samstæðunni sem hluti af áhættuvilja samstæðunnar, þ.m.t. bæði efri og neðri mörk.

Útreikningur á gjaldþolskröfu er áhættumiðaður og tekur á öllum helstu áhættuþáttum váttryggingafélaga. Líkanið (staðalreglan), sem útreikningurinn byggir á, leggur mat á þessa áhættuþætti með 99,5% vágildi (e. Value at Risk), sem þýðir í raun að 0,5% líkur eru á því að félögin geti ekki staðið við skuldbindingar sínar næstu 12 mánuði. Félagið reiknar áhættuna mánaðarlega í samræmi við áhættustefnu og áhættuvilja félagsins. Áhætta skv. staðalreglu laganna er að finna í skýringu 23.2.

Gjaldþol samstæðunnar er eigið fé hennar leiðrétt fyrir þeim liðum sem ekki eru varanlega aðgengilegir fjármunir í starfsemi hennar, s.s. óefnislegar eignir og væntar arðgreiðslur, en að viðbættu víkjandi skuldabréfi.

### 29.2 Eigið áhættu- og gjaldþolsmat (ORSA)

Tilgangur eigin áhættu- og gjaldþolsmats (ORSA) er að einfalda bestun gjaldþols félagsins. Markmið með ORSA er að upplýsa hversu mikið gjaldþol félagið þarf miðað við núverandi og framtíðar áhættutöku. ORSA upplýsir stjórn, framkvæmdastjórn og aðra sem hlut eiga að máli um áhættusnið, gjaldþolsþörf og áhættuþætti félagsins á hverjum tíma og með því geta tekið rökstuddar og vel ígrundaðar ákvarðanir er snúa að stefnumörkun og áhættutöku félagsins.

ORSA er samfellt lykilverfi í rekstri félagsins og samofið starfsemi þess og eykur þar með skilning á sambandi áhættusniðs, gjaldþols- og fjármagnsþarfara félagsins til skemmri og lengri tíma.

ORSA er í raun allir þeir ferlar og aðferðir sem nýtast til að auðkenna, greina, vakta, stýra og skýra frá þeirri áhættu sem váttryggingafélag er eða getur orðið útsett fyrir til bæði skemmri og lengri tíma og til að ákvarða það eigið fé sem nauðsynlegt er til að tryggja að félagið uppfylli gjaldþolskröfu sína á hverjum tíma, jafnvel þótt það verði fyrir verulegum áföllum. Samstæðan hefur í þessu sambandi sett sér stefnu um eigið áhættu- og gjaldþolsmat sem samþykkt hefur verið af stjórn hennar.

Frekari upplýsingar um gjaldþol og gjaldþolskröfu samstæðunnar má sjá í skýringum 23.1 og 23.2.

## 29.3 Markaðsáætla

Markaðsáætla er hættan á tapi eða óhagstæðum breytingum á fjárhagslegri stöðu, sem stafar beint eða óbeint af sveiflum á virði eða flökti markaðsvirðis eigna, skuldbindinga og fjármálagerna.

Stefnumótun um stýringu á markaðsáætlu fer fyrst og fremst fram við endurskoðun á stefnu um fjármagnsskipan, stefnu um fjárfestingar og samsetningu eignaflokka í eignasafni. Við gerð þeirrar stefnu er tekið mið af áhættuvilja samstæðunnar, væntingum um ávöxtun eigna og sögulegri greiningu á ávöxtun. Horft er til núverandi eignasafns og þess umhverfis og þeirra takmarkana sem taka þarf mið af.

Helstu þættir markaðsáætlu sem sérstaklega eru skoðaðir:

- Vaxtaáætla
- Hlutabréfaáætla
- Gjaldmiðlaáætla

## 29.4 Vaxtaáætla

Vaxtaáætla er hættan á tapi vegna sveiflna í gangvirði fjármálagerna vegna breytinga á vöxtum (ávöxtunarkröfu). Líftími (e. duration) eignasafns er í flestum tilfellum ekki sá sami og líftími váttryggingaskuldar og því getur myndast vaxtaáætla í rekstri samstæðunnar.

### Næmnigreining vaxta

Í töflunni hér að neðan er sýnt hver áhrif 50 og 100 punkta hækkunar vaxta á vaxtaberandi eignir hefði á afkomu og eigið fé á reikningsskiladegi. Næmnigreiningin tekur til þeirra vaxtaberandi eigna sem bera breytilega vexti og miðast hún við að allar aðrar breytur en þær sem eru hér til sköðunar séu fastar. Næmnigreiningin tekur tillit til skattaáhrifa og endurspeglar því þau áhrif á rekstrarreikning og eigið fé.

Áhrif á afkomu og eigið fé eru þau sömu þar sem matsbreyting undirliggjandi fjármálagerna er ekki í neinum tilvikum færð beint á eigið fé. Jákvæð fjárhæð merkir hækkun á hagnaði og eigin fé. Lækkun vaxta hefði haft sömu áhrif en í gagnstæða átt.

	31.12.2021		31.12.2020	
	50 pkt	100 pkt	50 pkt	100 pkt
Áhrif á afkomu og eigið fé .....	6.729	13.458	7.723	15.447

## 29.5 Hlutabréfaáætla og önnur verðáætla markaðsverðbréfa

Hlutabréfaáætla er hættan á tapi vegna verðbreytinga á hlutabréfum.

Samstæðan fjárfestir í hlutabréfum, bæði til að hámarka ávöxtun og dreifa áhættu til að jafna sveiflur í eignasafni. Í fjárfestingarstefnu félagsins eru skilgreind mörk til að tryggja áhættudreifingu í hlutabréfasafni og stjórna hlutabréfaáætlu. Hámark er sett á vægi hlutabréfa í eignasafni, hámarkshlut í skráðum og óskráðum innlendum hlutabréfum, hámark í hlutabréfasjóðum sem hlutfall af hlutabréfaeign og hámark á einn útgefanda.

Skráð og óskráð hlutabréf samstæðunnar eru færð á gangvirði og því hafa sveiflur á verði hlutabréfa áhrif á fjárfestingatekjur. Stjórnendur félagsins fylgjast stöðugt með þróun markaða til að geta brugðist við breytingum á hlutabréfaáætlu.

Samstæðan fjárfestir einnig í markaðsskuldbréfum til að dreifa áhættu og jafna sveiflur og tekur stefna samstæðunnar um fjárfestingar á því.

	31.12.2021	31.12.2020
Hlutabréf og hlutabréfasjóðir á gangvirði gegnum rekstrarreikning .....	16.536.428	14.469.327
Skuldbréf og önnur verðbréf á gangvirði gegnum rekstrarreikning .....	26.922.149	24.369.262

Áhrif af 5% og 10% hækkun á markaðsverði hlutabréfa og skuldbréfa á afkomu og eigið fé að teknu tilliti til 20% tekjuskatts eru sýnd hér að neðan. 5% og 10% lækkun á markaðsvirði hefði sömu áhrif en í gagnstæða átt.

	31.12.2021		31.12.2020	
	5%	10%	5%	10%
Hlutabréf - áhrif á afkomu .....	826.821	1.653.643	723.466	1.446.933
Skuldbréf - áhrif á afkomu .....	1.076.886	2.153.772	974.770	1.949.541

## 29.6 Gjaldmiðlaáhætta

Gjaldmiðlaáhætta er hættan á tapi sem verður vegna breytinga á gengi gjaldmiðla. Gjaldeyrisjöfnuður er mismunurinn á milli eigna og skulda eftir gjaldmiðlum. Hluti af verðbréfaeign samstæðunnar og hluti af váttryggingaskuld hennar er í erlendum gjaldmiðlum. Þegar viðmið eru sett um vægi eigna eftir gjaldmiðlum í stefnu um fjárfestingar er tekið mið af gjaldmiðlaáhattu samstæðunnar.

Meirihluti eigna og skulda samstæðunnar er í íslenskum krónum en þó á hún nokkuð af erlendum fjáreignum. Hér á eftir eru tilgreindir þeir gjaldmiðlar sem mest áhrif hafa á rekstur samstæðunnar. Upplýsingar um gengi og útreikning á flökti taka tillit til meðalgengis Seðlabanka Íslands en árslokagengi er miðgengi Íslandsbanka.

Mynt	Árslokagengi		Meðalgengi		Ársflökt
	2021	2020	2021	2020	2021
USD .....	130,39	127,49	127,05	135,27	2,3%
EUR .....	147,40	156,30	150,19	154,52	-5,7%
GBP .....	175,54	172,96	174,71	173,59	1,5%
DKK .....	19,82	21,01	20,20	20,73	-5,7%
NOK .....	14,76	14,88	14,78	14,42	-0,8%
SEK .....	14,41	15,59	14,81	14,75	-7,6%
Gengisáhætta 31.12.2021			<b>Eignir</b>	<b>Skuldir</b>	<b>Hrein staða</b>
USD .....			1.815.707	2.212	1.813.495
EUR .....			1.194.028	169.776	1.024.252
GBP .....			679.218	383.337	295.881
DKK .....			14.168	0	14.168
NOK .....			1.012.245	0	1.012.245
SEK .....			580.828	0	580.828
Samtals .....			5.296.194	555.325	4.740.869
Gengisáhætta 31.12.2020			<b>Eignir</b>	<b>Skuldir</b>	<b>Hrein staða</b>
USD .....			1.613.686	182.697	1.430.989
EUR .....			970.112	218.341	751.771
GBP .....			1.212.180	578.958	633.222
DKK .....			42.501	0	42.501
NOK .....			492.078	0	492.078
SEK .....			584.546	0	584.546
Samtals .....			4.915.103	979.996	3.935.107

## 29.6 Gjaldmiðlaáhætta (frh.)

### Næmnigreining

Í töflunni hér á eftir er sýnt hver áhrif 5% og 10% hækkunar á gengi íslensku krónunnar gagnvart viðkomandi gjaldmiðlum hefði á afkomu og eigið fé miðað við stöðu eigna og skulda í viðkomandi gjaldmiðli á reikningsskiladegi. Í töflu hér á undan má sjá þær erlendu eignir og skuldir sem næmnigreiningin tekur til, en þær eru að verulegum hluta erlend verðbréf. Næmnigreiningin miðast við að allar aðrar breytur en þær sem eru hér til skoðunar séu fastar. Næmnigreiningin tekur tillit til 20% tekjuskatts og endurspeglar þau áhrif sem koma fram í rekstrarreikningi og á eigið fé. Áhrif á afkomu og eigið fé eru þau sömu þar sem matsbreyting undirliggjandi fjármálagerna í erlendra mynt er ekki í neinum tilvikum færð beint á eigið fé.

### Áhrif á afkomu og eigið fé

	31.12.2021		31.12.2020	
	5%	10%	5%	10%
USD .....	72.540	145.080	57.240	114.479
EUR .....	40.970	81.940	30.071	60.142
GBP .....	11.835	23.670	25.329	50.658
DKK .....	567	1.133	1.700	3.400
NOK .....	40.490	80.980	19.683	39.366
SEK .....	23.233	46.466	23.382	46.764

Lækkun á gengi íslensku krónunnar gagnvart ofangreindum gjaldmiðlum hefði haft í för með sér hækkun á hagnaði og eigin fé.

## 29.7 Mótaðilaáhætta

Rekstur samstæðunnar byggir á tveimur stöðum, váttrygginga- og fjárfestingastarfsemi og er áhættu gagnvart mótaðila að finna í hvorri starfsemi fyrir sig.

Helstu þættir mótaðilaáhættu eru:

- Hættan á tapi eða ófyrirséðri breytingu á fjárhagsstöðu, sem stafar af lækkun á lánshæfismati (e. rating) mótaðila
- Hættan á lækkun á lánshæfismati útgefenda skuldabréfa (e. spread risk)
- Hættan á að mótaðili geti ekki staðið við þær skuldbindingar sem samningar segja til um

Helstu upptök mótaðilaáhættu eru:

- Frumtryggingar
- Endurtryggingar
- Lánveitingar
- Skuldabréfakaup
- Innlán í bönkum

Fylgst er reglulega með mótaðilaáhættu samstæðunnar.

### Mótaðilaáhætta greinist þannig:

	31.12.2021	31.12.2020
Markaðsskuldabréf, lánshæfismat A .....	8.273.651	5.355.105
Markaðsskuldabréf, lánshæfismat BBB .....	3.607.281	4.292.264
Önnur markaðsverðbréf .....	16.272.035	15.725.909
Veðlán og önnur útlán .....	1.220.802	1.437.894
Viðskiptakröfur .....	6.516.721	6.496.024
Kröfur á endurtryggjendur .....	65.430	35.856
Aðrar kröfur .....	697.599	794.811
Handbært fé .....	1.552.903	1.575.825
	<u>38.206.422</u>	<u>35.713.689</u>

Hámarks mótaðilaáhætta samstæðunnar er sú bókfærða staða sem sundurliðuð er hér að ofan.



## 29.8 Lausafjárahætta

Lausafjárahætta er hætta á að samstæðan hafi ekki yfir nægu lausu fé að ráða eða geti ekki selt eignir í tæka tíð til að mæta fjárhagslegum skuldbindingum sínum þegar við á.

Reglulega er fylgst með stöðu lausafjár, þróun sem orðið hefur og hvaða áhrif staða markaða og framtíðarhorfur hafa. Sérstök áhersla er lögð á að til sé laust fé til að mæta þeim hluta tjónaskuldar sem væntanlegur er til greiðslu hverju sinni sem og öðrum skuldum. Laust fé samstæðunnar dugar mjög vel til þess að standa straum af væntu fjárútsreymi. Samstæðan hefur með stefnu sinni um lausafé sett sér stefnu um lágmarks handbært fé á hverjum tíma auk þess sem stóran hluta heildareignar hennar er hægt að innleysa tafarlaust.

Vænt sjóðflæði skulda greinist þannig:

	Innan eins árs	2023	2024 og síðar	Samtals
31.12.2021				
Tjónaskuld .....	10.452.951	5.705.279	4.977.372	21.135.602
Víkjandi skuldbréf .....	158.646	158.646	7.195.721	7.513.012
Leiguskuldbindingar .....	166.175	166.222	498.148	830.546
Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir .....	2.709.447	0	0	2.709.447
	Innan eins árs	2022	2023 og síðar	Samtals
31.12.2020				
Tjónaskuld .....	9.769.939	6.034.265	5.456.843	21.261.047
Víkjandi skuldbréf .....	150.099	150.099	6.386.363	6.686.562
Leiguskuldbindingar .....	158.137	158.137	632.159	948.434
Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir .....	2.354.515	0	0	2.354.515

## 29.9 Vátryggingaáhætta

Vátryggingaáhætta er hætta á tapi eða óhagstæðum breytingum á virði vátryggingaskuldbindinga vegna ófullnægjandi verðlagningar eða mats á vátryggingaskuld. Vátryggingaáhætta skiptist í líf-, heilsu-, og skaðatryggingaáhættu sem skiptist í frekari undirflokk.

Flokkar vátrygginga - Iðgjöld ársins	2021		2020	
Eignatryggingar .....	4.941.084	21,4%	4.848.174	21,6%
Sjó- og farmtryggingar .....	574.670	2,5%	505.547	2,2%
Lögboðnar ökutækjetryggingar .....	8.574.297	37,2%	8.107.500	36,0%
Aðrar ökutækjetryggingar .....	3.594.823	15,6%	3.401.054	15,1%
Ábyrgðartryggingar .....	1.426.880	6,2%	1.371.594	6,1%
Slysa- og sjúkratryggingar .....	2.288.735	9,9%	2.345.555	10,4%
Líf- og heilsutryggingar .....	1.576.212	6,8%	1.489.228	6,6%
Endurtryggingar .....	64.382	0,3%	427.145	1,9%
	23.041.082	100,0%	22.495.797	100,0%
<b>Innlend og erlend starfsemi - Iðgjöld ársins</b>				
Innlend starfsemi .....	22.976.700	99,7%	22.068.652	98,1%
Erlend starfsemi .....	64.382	0,3%	427.145	1,9%
	23.041.082	100,0%	22.495.797	100,0%

## 29.9 Vátryggingaáhætta (frh.)

Áhætta tengd vátryggingaskuld felst í því að skuldbindingar samstæðunnar vegna vátryggingasamninga séu vanmetnar, hvort sem um er að ræða iðgjalda- eða tjónaskuld. Iðgjaldaskuldin er áætluð skuldbinding vegna gildandi vátryggingasamninga fram að næstu endurnýjun þeirra. Tjónaskuldin er áætluð skuldbinding vegna orðinna óuppgæðra tjóna bæði þeirra sem samstæðunni hefur verið tilkynnt um og einnig þeirra tjóna sem orðið hafa en ekki hefur enn verið tilkynnt um. Við mat á vátryggingaskuld samstæðunnar eru aðferðir Solvency II notaðar.

### Næmnigreining

Áhrif af 1% hækkun á tjónsfjárhæðum, tjónaskuld og iðgjöldum á afkomu og eigið fé samstæðunnar eru sýnd hér að neðan. 1% lækkun á tjónsfjárhæðum hefði sömu áhrif en í gagnstæða átt.

	2021	2020
Tjónsfjárhæðir .....	130.641	151.755
Tjónaskuld .....	161.148	164.417
Iðgjöld miðað við óbreytt tjóna- og kostnaðarhlutföll .....	5.174	16.112

Helstu áhættuþættir sem felast í afgreiðslu og uppgjöri tjóna eru mistök, rangar ákvarðanir eða misferli starfsmanna. Einnig felst áhætta í að tjónþoli greini rangt frá eða ýki afleiðingar tjóns, þ.e. vátryggingasvik. Hér fellur einnig undir umsýsla viðkvæmra persónuupplýsinga og að verktafar á vegum samstæðunnar fari út fyrir verksvið sitt.

Áhætta tengd endurtryggingavernd er m.a. sú að endurtryggjandi standi ekki við skuldbindingar sínar, fjárhæð endurtryggingaverndar sé ekki nægjanleg, misræmi sé á milli frumtrygginga- og endurtryggingaverndar og mismunandi túlkun á milli frumtryggjanda og endurtryggjanda á endurtryggingarsamningi. Í stefnu samstæðunar er kveðið á um að endurtryggjendur skuli hafa öryggismat frá alþjóðlegu matsfyrirtæki og sett eru mörk á hve mikla áhættu samstæðan endurtryggir hjá hverjum endurtryggjanda. Kröfur um öryggismat endurtryggjanda fara eftir áætluðum uppgjörstíma tjóna í viðkomandi samningi, en fjöldi endurtryggjanda á samningi og hámark áhættu hjá einum endurtryggjanda tekur auk þess mið af öryggismati þeirra. Eftirfarandi tafla sýnir hlutfallslega skiptingu iðgjalda til endurtryggjanda eftir öryggismati þeirra árið 2021 og áætlaða skiptingu 2022.

	2022	2021
AA+ .....	0,3%	0,0%
AA- .....	60,2%	65,1%
A+ .....	26,0%	21,1%
A .....	5,9%	5,4%
A- .....	7,5%	8,5%
	100,0%	100,0%

## 29.10 Rekstraráhætta

Rekstraráhætta er öll áhætta sem bundin er við almennan rekstur samstæðunnar og er skilgreind sem hætta á beinu og óbeinu tapi vegna ófullnægjandi eða gallaðra innri kerfa eða ferla, háttsemi starfsmanna eða ytri þátta, eins og lög. Stefna félagsins er að draga úr rekstraráhættu að teknu tilliti til kostnaðar við fyrirbyggjandi aðgerðir.

Helstu þættir rekstraráhættu eru:

- Skipulag
- Skjölun og samningsgerð
- Upplýsingatekni
- Starfsfólk
- Ytri atburðir

### 29.11 Innri stjórnun og eftirlit

Stefna félagsins er að vera með vel skipulagða og áreiðanlega innri stjórnun og eftirlit sem er órjúfanlegur hluti samhæfðrar áhættustýringar. Innri stjórnun og eftirlit er ferli sem mótað er af stjórn félagsins, stjórnendum þess og starfsmönnum og er ætlað að veita hæfilega vissu um að félagið nái markmiðum sínum um:

- Árangur og skilvirki í starfsemi (rekstartengd markmið)
- Að upplýsingar séu áreiðanlegar (markmið um réttar upplýsingar)
- Að lögum og reglum sé fylgt í hvívetna (markmið um reglufylgni)

Innri stjórnun og eftirlit félagsins greinist í fimm meginþætti sem eiga að stuðla að því að félagið nái framangreindum markmiðum sínum:

- Eftirlitsumhverfi
- Áhættumat
- Eftirlitsaðgerðir
- Upplýsingar og samskipti
- Stjórnendaeftirlit

Stefnan styðst við líkan COSO (Committee of Sponsoring Organisations of the Treadway Commission) um innri stjórnun og eftirlit (Internal Control – Integrated Framework) sem kom út í maí 2013.

Innri stjórnun og eftirlit birtist m.a. í verklagsreglum félagsins, starfsháttum, siðareglum og mannauðsstefnu. Hún er eðlilegur hluti af starfsemi félagsins og er samtvinnuð rekstri þess. Innri stjórnun og eftirlit er þó háð mannlegum takmörkunum eins og mistökum og ásetningi þess efnis að sniðganga reglur félagsins og öðru sem er ófyrirsjáanlegt.

### 29.12 Samsett hlutfall og rekstrarhlutfall

Samsett hlutfall sýnir samanlagðan tjónakostnað, rekstrarkostnað og endurtryggingakostnað sem hlutfall af iðgjöldum ársins. Rekstrarhlutfall reiknast eins og samsett hlutfall að öðru leyti en því að í nefnara bætast fjárfestingartekjur og aðrar tekjur af váttryggingarekstri við iðgjöld ársins. Tjónakostnaður, rekstrarkostnaður og endurtryggingakostnaður reiknast sem hlutföll af iðgjöldum ársins.

Eftirfarandi tafla sýnir samsett hlutfall, rekstrarhlutfall og aðrar helstu lykiltölur váttryggingarekstrar síðastliðin fimm ár.

	2021	2020	2019	2018	2017
Eigið tjónahlutfall .....	73,2%	87,2%	75,4%	76,7%	73,4%
Tjónahlutfall .....	74,9%	85,6%	75,3%	76,7%	68,2%
Rekstrarkostnaðarhlutfall .....	23,1%	22,2%	21,3%	21,2%	21,1%
Endurtryggingakostnaðarhlutfall .....	-0,8%	2,0%	0,9%	0,8%	6,0%
<b>Samsett hlutfall .....</b>	<b>97,1%</b>	<b>109,8%</b>	<b>97,5%</b>	<b>98,7%</b>	<b>95,3%</b>
Fjárfestingatekna hlutfall .....	0,7%	0,6%	1,3%	5,0%	4,9%
Hlutfall annarra tekna af váttryggingarekstri .....	0,3%	0,3%	0,4%	0,5%	0,7%
<b>Rekstrarhlutfall .....</b>	<b>96,2%</b>	<b>108,9%</b>	<b>95,9%</b>	<b>93,5%</b>	<b>90,3%</b>

## 30. Tengdir aðilar

Tengdir aðilar eru þeir aðilar, eða félög í þeirra eigu, sem hafa umtalsverð áhrif á samstæðuna, beint eða óbeint. Tengdir aðilar eru stórir hluthafar, stjórnarmenn og nefndarmenn undirnefnda stjórnar, lykilstarfsmenn og fjölskyldur þeirra, sem og aðilar sem er stjórnað af eða eru verulega háðir samstæðunni. Viðskipti við tengda aðila hafa verið gerð á sambærilegum grundvelli og viðskipti við ótengda aðila. Gerð er grein fyrir launum og hlunnindum stjórnenda í skýringu 9.

Viðskipti við tengda aðila og stöður í efnahagsreikningi greinast þannig:

2021	Tekjur	Gjöld	Eignir	Skuldir
Stjórn og lykilstarfsmenn .....	20.527	14.871	451.343	0
<b>2020</b>				
Stjórn og lykilstarfsmenn .....	25.457	10.672	439.836	0

## Skýringar

---

### 31. Atburðir eftir lok reikningsskiladags

Engir atburðir hafa orðið eftir lok reikningsskiladags sem krefjast lagfæringa eða breytinga á ársreikningnum.

### 32. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir:

Reikningsskilaaðferðum sem er lýst hér á eftir hefur verið beitt með samræmdum hætti fyrir öll tímabil sem koma fram í ársreikningnum af öllum félögum í samstæðunni. Samstæðan hefur tekið upp alla alþjóðlega reikningsskilastaðla, breytingar á þeim og túlkanir sem gilda fyrir reikningsskilatímabil sem hófust 1. janúar 2021, Evrópusambandið hefur staðfest og eiga við um starfsemi hennar. Samstæðan hefur ekki tekið upp staðla, breytingar á stöðlum eða túlkanir sem taka gildi fyrir reikningsskilatímabil sem hefjast eftir 1. janúar 2021, en heimilt er að taka upp fyrir.

*Nýir staðlar, túlkanir og breytingar á stöðlum*

Alþjóða reikningsskilaráðið samþykkti breytingu á IFRS 4 „Vátryggingasamningar“ í september 2016 þar sem vátryggingafélögum var gefinn kostur á að annað hvort breyta meðferð vissra samninga sem færðir eru samkvæmt IFRS 9 „Fjármálagerningar“ eða fresta upptöku staðalsins alfarið, að uppfylltum vissum skilyrðum, þar til 1. janúar 2023. Staðallinn IAS 39 „Fjármálagerningar, færsla og mat“ verður því áfram í gildi. Þá tekur gildi nýr staðall fyrir vátryggingasamninga, IFRS 17, og verða þá báðir staðlarnir teknir upp samhliða. Samstæðan hefur ákveðið að fresta upptöku nýja staðalsins IFRS9 *Fjármálagerningar* fram til 1. janúar 2023.

Samstæðan telur að mat fjármálagerninga samkvæmt IAS 39 sé viðeigandi nálgun á gangvirði og hefur áætlað að breytingar á mati IAS 39 yfir í IFRS 9 verði óverulegar.

IFRS 16 *Leigusamningar* gildir frá og með árinu 2019. Samkvæmt staðlinum skulu allir leigusamningar færðir í efnahagsreikning leigutaka, en heimilt er að undanskilja samninga til eins árs eða skemmri tíma eða ef fjárhæð samninga eru óverulegar. Núvirtar greiðsluskuldbindingar vegna samninga sem nú flokkast sem rekstrarleigusamningar verða þá færðar til skuldar, en móti verður nýtingarréttur færður til eignar. Nýtingarrétturinn verður afskrifaður og vaxtagjöld færð af leiguskuldinni. Félagið er leigutaki að húsnæði. Sjá nánar í skýringum númer 15 og 25.

IFRS 17 *Vátryggingasamningar* var gefinn út í maí 2017 og mun taka gildi á reikningsskilatímabilum sem byrja 1. janúar 2023 eða seinna. Innleiðing fyrir þann tíma er heimil. IFRS 17 breytir í grunnatriðum reikningshaldi allra fyrirtækja sem gefa út vátryggingasamninga. Samstæðan hefur ekki metið áhrif þessa nýja vátryggingastaðla á reikningsskil sín.

Til að auka upplýsingagildi ársreikningsins eru skýringar við hann birtar á grundvelli þess hversu viðeigandi og mikilvægar þær eru fyrir lesendur hans. Því eru upplýsingar sem hvorki eru metnar mikilvægar né viðeigandi fyrir notendur ársreikningsins ekki birtar í skýringum.

### 32.1 Samstæða

Ársreikningur samstæðunnar innifelur ársreikning móðurfélagsins og dótturfélags þess. Dótturfélög eru þau félög þar sem samstæðan fer með yferráð. Samstæðan fer með yferráð þegar hún ber áhættu eða hefur ávinning af breytilegri arðsemi af hlutdeild sinni í félagi og getur haft áhrif á arðsemina vegna yferráða sinna. Reikningsskil dótturfélaga eru innifalin í samstæðureikningnum frá því að yferráð nást og þar til þeim lýkur.

Rekstrarniðurstaða keyptra eða seldra dótturfélaga á árinu er meðtalin í samstæðurekstrarreikningi frá og með yfirtökudegi eða fram að söludegi eftir því sem við á.

Í samstæðureikningnum eru birtar tekjur, gjöld, eignir og skuldir samstæðunnar út á við og því er viðskiptum innan hennar eytt út við gerð reikningsskíllanna. Ef við á eru gerðar leiðréttingar á reikningsskílum dótturfélaga til samræmis við reikningsskílaaðferðir samstæðunnar.

Þegar eignarhald móðurfélags á dótturfélagi er minna en 100% er færð hlutdeild minnihluta í eigin fé og rekstrarafkomu. Þar sem hlutdeild minnihluta nemur óverulegum fjárhæðum er hún ekki sýnd sérstaklega í ársreikningnum.

### 32.2 Hlutdeildarfélag

#### *Hlutdeildarfélag*

Hlutdeildarfélag eru þau félög þar sem félagið hefur veruleg áhrif á fjárhags- og rekstrarstefnu, en ekki yferráð. Veruleg áhrif eru alla jafna til staðar þegar félagið ræður yfir 20% til 50% atkvæðaréttar, að meðtöldum hugsanlegum nýtanlegum atkvæðarétti, ef einhver er. Eignarhlutir í hlutdeildarfélögum eru færðir samkvæmt hlutdeildaraðferð.

#### *Hlutdeildaraðferð*

Hlutdeildaraðferð er reikningsskílaaðferð þar sem fjárfesting í hlutdeildarfélögum er upphaflega færð á kostnaðarverði og fjárhæðin síðan leiðrétt vegna breytingar á hlut félagsins í hreinum eignum hlutdeildarfélaga, eftir kaup. Hlutur félagsins í hagnaði eða tapi hlutdeildarfélaga er innifalinn í hagnaði eða tapi félagsins. Verði hlutdeild félagsins í tapi hlutdeildarfélags meiri en bókfært verð viðkomandi félags er bókfærða verðið fært í núll og færslu frekara taps hætt nema félagið hafi gengist í ábyrgðir fyrir hlutdeildarfélagið eða fjármagnað það. Ef hagnaður verður á rekstri hlutdeildarfélagsins á síðari tímabilum er ekki færð hlutdeild í hagnaði þess fyrir en hlutdeild í tapi sem ekki var fært hefur verið jöfnuð.

### 32.3 Viðskiptavild

Viðskiptavild sem myndast við sameiningar er færð til eignar þann dag sem félagið nær yferráðum í keyptu félagi. Viðskiptavild er mismunur á kaupverði dótturfélags og hlutdeild í hreinni eign þess eftir að eignir og skuldir hafa verið metnar til gangvirðis á yfirtökudegi. Viðskiptavild er ekki afskrifuð heldur metin árlega með tilliti til virðisrýrnunar eða oftast ef vísbendingar eru um virðisrýrnun. Við framkvæmd virðisprófs er viðskiptavildinni skipt niður á fjárskapandi einingar. Þær fjárskapandi einingar sem viðskiptavildinni hefur verið úthlutað á eru prófaðar með tilliti til virðisrýrnunar og ef bókfært verð er hærra en virði þeirra hefur virðisrýrnun átt sér stað. Hafi virðisrýrnun átt sér stað er viðskiptavild fyrst færð niður og síðan aðrar eignir sem tilheyra viðkomandi einingu. Óheimilt er að bakfæra áður færða virðisrýrnun viðskiptavildar á síðari tímabilum.

### 32.4 Viðskiptasambönd

Viðskiptasambönd sem urðu til við yfirtöku á rekstri, eru afskrifuð á áætluðum nýtingartíma, 10 árum.

### 32.5 Tekjur

Tekjur eru færðar á gangvirði móttækinnar eða innheimtanlegrar greiðslu að frádregnum afsláttum.

#### *Iðgjöld*

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

#### *Arður og vaxtatekjur*

Arður af fjárfestingum er tekjufærður á þeim degi sem arðsréttur hefur stofnast.

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

### 32.6 Gjöld af váttryggingastarfsemi

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

### 32.7 Váttryggingasamningar

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

#### *Skilgreining váttryggingasamninga*

Með váttryggingasamningi tekur váttryggjandinn að sér að bæta váttrygðum fjárhagslegar afleiðingar váttryggingaátturðar sem kveðið er á um í váttryggingaskilmálum.

Váttryggingaátturinn er óviss, ekki er vitað hvort hann verður eða hvenær og oftast er ekki vitað hverjar fjárhagslegar afleiðingar hans verða ef til hans kemur.

#### *Flokkun váttrygginga*

Váttryggingasamningar sem teljast til skadatrygginga eru á sviði ábyrgðartrygginga, slysatrygginga og eignatrygginga, þar með talið sjó- og farmtryggingar.

Ábyrgðartryggingar vernda viðskiptavini félagsins gegn þeirri áhættu að valda þriðja aðila fjárhagslegu tjóni eða afleiddu tjóni vegna lögmætrar starfsemi.

Slysatryggingar bæta váttrygðum eigin skada í samræmi við skilmála.

Eignatryggingar greiða bætur til viðskiptavina samstæðunnar vegna tjóns eða taps á eignum. Viðskiptavinir í atvinnurekstri geta einnig átt kröfu um bætur vegna tapaðs hagnaðar verði hinar tryggðu eignir fyrir tjóni, þannig að atvinnureksturinn dragist saman eða falli niður tímabundið.

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

#### *Fjárfestingar með fjárfestingaráhættu líftryggingataka*

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

#### *Váttryggingaskuld*

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

#### *Endurtryggingasamningar*

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

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

### 32.8 Erlendir gjaldmiðlar

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

### 32.9 Fjármagnskostnaður

Fjármagnskostnaður er gjaldfærður á því tímabili sem hann fellur til.

### 32.10 Tekjuskattar

Gjaldfærðir tekjuskattar samanstanda af tekjusköttum til greiðslu og frestuðum tekjusköttum.

#### *Tekjuskattar til greiðslu*

Tekjuskattar til greiðslu eru tekjuskattar sem áætlað er að komi til greiðslu á næsta ári vegna skattskylds hagnaðar ársins auk leiðréttinga á tekjusköttum til greiðslu vegna fyrri ára. Skattskyldur hagnaður er að jafnaði annar en reikningshaldslegur hagnaður. Reiknaðir tekjuskattar miðast við gildandi skatthlutföll á reikningskiladegi.

#### *Frestaðir tekjuskattar*

Frestaðir tekjuskattar stafa af tímabundnum mismun efnahagsliða í skattuppgjöri annars vegar og ársreikningi hins vegar þar sem tekjuskattsstofn samstæðunnar er miðaður við aðrar forsendur en reikningsskil hennar. Frestaðir tekjuskattar eru ekki færðir vegna viðskiptavildar sem ekki er skattalega frádráttarbær. Frestaðir tekjuskattar miðast við gildandi skatthlutfall á reikningskiladegi.

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

Frestaðir tekjuskattar eru gjaldfærðir í rekstrarreikningi nema þegar þeir tengjast liðum sem færðir eru í aðra heildarafkomu eða beint á eigið fé en þá eru þeir einnig færðir þar.

### 32.11 Rekstrarfjármunir

Eignir eru skráðar meðal rekstrarfjármuna þegar líklegt er að hagrænn ávinningur tengdur eigninni muni nýtast samstæðunni og hægt er að meta kostnað vegna eignarinnar með áreiðanlegum hætti. Rekstrarfjármunir eru færðir á upphaflegu kostnaðarverði að frádregnum uppsöfnuðum afskriftum og virðisrýrnun. Kostnaðarverð rekstrarfjármuna samanstendur af kaupverði og öllum beinum kostnaði við að koma eigninni í tekjuhæft ástand.

Rekstrarfjármunir eru færðir samkvæmt kostnaðarverðsaðferð að frádregnum uppsöfnuðum afskriftum og virðisrýrnun.

Afskriftir eru færðar á kærðbundinn hátt á áætluðum nýtingartíma eignarinnar að teknu tilliti til vænts hrakvirðis. Afskriftaraðferð, áætlaður nýtingartími og hrakvirði er endurmetið að minnsta kosti árlega.

Hagnaður vegna sölu rekstrarfjármuna er mismunur söluverðs og bókfærðs verðs eigna á söludegi og er fært í rekstrarreikning meðal annarra tekna.

### 32.12 Hugbúnaður

Hugbúnaður er eignfærður á kostnaðarverði að frádregnum afskriftum og virðisrýrnun. Kostnaðarverð hugbúnaðar samanstendur af kaupverði hans og öllum beinum kostnaði við að koma honum í notkun. Hugbúnaður er afskrifaður línulega á 3 til 10 árum frá því hann er tekinn í notkun.

### 32.13 Fjáreignir

Fjáreignir samstæðunnar skiptast í fjáreignir á gangvirði gegnum rekstrarreikning, fjáreignir haldið til sölu, fjáreignir haldið til gjalddaga og lán og kröfur. Fjáreignir eru færðar á gangvirði við upphaflega skráningu í bókhald að teknu tilliti til viðskiptakostnaðar þegar um er að ræða fjármálagerninga sem ekki eru færðir á gangvirði eftir upphaflega skráningu. Eftir upphaflega skráningu eru fjáreignir á gangvirði gegnum rekstrarreikning færðar á gangvirði en fjáreignir haldið til gjalddaga og lán og kröfur eru færð á afskrifuðu kostnaðarverði í samræmi við aðferð virkra vaxta.

Gangvirði er verð í venjubundnum viðskiptum með eign eða skuld á matsdegi. Nánar tiltekið er gangvirði eigna það verð sem fengist við sölu eigna en gangvirði skulda það verð sem greitt væri fyrir yfirfærslu skuldar í hefðbundnum viðskiptum markaðsaðila.



### 32.13 Fjáreignir (frh.)

Gangvirði skráðra verðbréfa er skráð markaðsverð þeirra á uppgjörstegi án þess að tekið sé tillit til sölukostnaðar sem gæti fallið til í framtíðinni.

Sé markaðsverð ekki skráð í kauphöll eða fánlegt hjá miðlara, er gangvirði fjármálagernings metið með matsaðferðum, þar á meðal geta verið nýleg viðskipti ótengdra aðila, tilvísun í gangvirði sambærilegra fjáreigna, núvirt sjóðstreymi, verðmyndunarlíkan valréttá eða aðrar verðmatsaðferðir sem gefa til kynna áreiðanlegt mat á öðrum viðskiptum á markaði.

Þegar notast er við núvirta sjóðstreymisáferð við mat á gangvirði, er vænt framtíðar sjóðstreymi byggt á besta mati stjórnenda og ávöxtunarkrafa, sem notuð er, eru markaðsvertir sambærilegs gernings á uppgjörstegi. Þegar önnur verðmyndunarlíkön eru notuð, eru forsendur matsins byggðar á upplýsingum af markaði á uppgjörstegi. Gangvirði óskráðra hlutabréfa er metið, ef mögulegt er, með því að nota videigandi V/H hlutfall fyrir sambærileg skráð félög og er hlutfallið lagað að sérstökum aðstæðum útgefanda verðbréfanna.

#### *Virkir vextir*

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

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

#### *Fjáreignir á gangvirði gegnum rekstrarreikning*

Fjáreignir eru flokkaðar á gangvirði gegnum rekstrarreikning þegar tilgangurinn er að hagnast á skammtímabreytingum. Sama á við um allar aðrar fjáreignir sem samstæðan tilgreinir á gangvirði gegnum rekstrarreikning.

Gangvirðisbreyting fjárfestinga í verðbréfum samanstendur af breytingum á gangvirði, arðstekjum, vaxtatekjum og verðbótum.

Fjáreign má tilgreina sem fjáreign á gangvirði gegnum rekstrarreikning við upphaflega skráningu ef eitt af eftirfarandi skilyrðum er uppfyllt:

- flokkunin kemur í veg fyrir eða minnkar ósamræmi í mati eða skráningu.
- fjáreignin er hluti af safni fjáreigna eða fjárskulda eða hvoru tveggja og er metin á gangvirði í samræmi við skráða stefnu samstæðunnar við áhættustýringu eða fjárfestingastefnu.
- fjáreignin er hluti af samningi sem felur í sér eina eða fleiri samsetta afleiðu og heimilt er að allur samsetti fjármálagerningurinn (eign eða skuld) sé færður á gangvirði gegnum rekstrarreikning.

#### *Fjáreignir haldið til sölu*

Fjáreignir haldið til sölu eru upphaflega færðar í bókhald á gangvirði að viðbættum beinum viðskiptakostnaði. Eftir það eru þær færðar á gangvirði og gangvirðisbreytingar, að undanskilinni virðisrýrnun, ef við á, og vaxtatekjum, færðar í aðra heildarafkomu og á bundinn reikning meðal eigin fjár. Við sölu eru óinnleystar gangvirðisbreytingar meðal eigin fjár færðar í rekstrarreikning. Vaxtatekjur og virðisrýrnun eru færð í rekstrarreikning eftir því sem þær falla til.

#### *Fjárfestingar til gjalddaga*

Fjáreignir eru flokkaðar sem fjárfestingar til gjalddaga þegar samstæðan á fjárfestingar í skuldabréfum, og hefur fyrirætlanir og getu til að eiga til gjalddaga. Fjárfestingar til gjalddaga eru færðar á afskrifudu kostnaðarverði miðað við virka vexti að frádreginni virðisrýrnun þegar við á.

Þegar meira en óverulegur hluti fjárfestinga til gjalddaga er seldur eða ekki er lengur ætlunin að eiga þessar eignir til gjalddaga eru þær endurflokkaðar sem fjáreignir haldið til sölu.

#### *Lán og kröfur*

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

### 32.13 Fjáreignir (frh.)

#### *Virðisrýrnun fjáreigna*

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

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

Á hverjum uppgjörsdegi er kannað hvort til staðar sé hlutlæg vísbending um virðisrýrnun fjáreigna sem ekki eru færðar á gangvirkni gegnum rekstrarreikning. Fjáreign telst hafa rýrnað í virði ef hlutlægar vísbendingar eru um að atburður hafi átt sér stað, eftir upphaflega skráningu eignarinnar, sem leiðir til þess að vænt framtíðarsjóðstreymi af eigninni verði lægra en áður var talið og hægt er að meta áhrif atburðarins með áreiðanlegum hætti.

Við mat á virðisrýrnun einstakra flokka fjáreigna styðst félagið við sögulega reynslu af slíkum eignum, þá dagsetningu sem hægt væri að endurheimta tapið og fjárhæð taps, með tilliti til mats stjórnenda á hvort núverandi efnahagsaðstæður leiði til að tapið verði í raun hærra eða lægra en söguleg reynsla segir til um.

#### *Afskráning fjáreigna*

Samstæðan afskráir fjáreignir aðeins þegar samningsbundinn réttur til framtíðarsjóðstreymis af fjáreigninni er ekki lengur til staðar eða þegar áhættan eða ávinningurinn af fjáreigninni flyst yfir á annan aðila.

### 32.14 Virðisrýrnun annarra eigna

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

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

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

Sé endurheimtanlegt virði eignar metið lægra en bókfært verð er virði hennar fært niður í endurheimtanlegt virði. Tap vegna virðisrýrnunar er fært í rekstrarreikning.

Ef tap vegna virðisrýrnunar snýst við er bókfært verð eignarinnar hækkað aftur en þó aldrei umfram bókfært verð fyrir virðisrýrnun. Bakfærsla virðisrýrnunar færast í rekstrarreikning. Ekki er heimilt að bakfæra virðisrýrnun viðskiptavildar.

### 32.15 Skuldbindingar

Skuldbinding er færð þegar samstæðan ber lagalega eða ætlaða skuldbindingu vegna liðinna atburða, líklegt er talið að til greiðslu komi og hægt er að meta fjárhæð hennar með áreiðanlegum hætti.

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

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

### 32.16 Fjárskuldir og eiginfjárgerningar

#### *Flokkaun í skuldir og eigið fé*

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

#### *Eiginfjárgerningar*

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

#### *Ábyrgðarskuldbindingar*

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

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

#### *Fjárskuldir*

Fjárskuldir samstæðunnar samanstanda af viðskiptaskuldum og öðrum skuldum. Fjárskuldir eru upphaflega færðar á gangvirkni að frádrögnum viðskiptakostnaði og eru felldar út úr ársreikningi ef skuldbindingar samstæðunnar sem skilgreindar eru í samningi eru greiddar, falla út gildi, er vísað frá eða þeim er aflétt.

## Skýringar

### 33. Ársfjórðungayfirlit (óendurskoðað)

	4F 2021	3F 2021	2F 2021	1F 2021	4F 2020
Iðgjöld tímabilsins .....	5.917.039	5.954.829	5.649.203	5.520.011	5.562.108
Eigin iðgjöld .....	5.745.545	5.741.143	5.462.752	5.351.816	5.366.876
Fjárfestingatekjur .....	1.192.632	2.008.989	2.574.161	2.483.580	2.724.183
Aðrar tekjur .....	15.906	14.150	17.642	18.634	19.277
Heildartekjur .....	6.954.083	7.764.282	8.054.555	7.854.031	8.110.336
Tjón tímabilsins .....	(4.031.616)	(4.085.104)	(4.502.380)	(4.633.307)	(4.994.729)
Eigin tjón .....	(3.903.910)	(4.044.743)	(3.912.225)	(4.469.218)	(4.882.431)
Tæknilegar vaxta og gengisbr. vátryggingask. ....	(279.545)	27.450	129.360	72.931	74.497
Rekstrarkostnaður .....	(1.695.546)	(1.225.631)	(1.386.973)	(1.429.433)	(1.446.786)
Virðisrýrnun viðskiptakrafna og vaxtagjöld .....	(91.688)	(83.070)	(100.387)	(99.667)	(152.749)
Hagnaður fyrir tekjuskatta .....	983.394	2.438.288	2.784.331	1.928.644	1.702.867
Tekjuskattar .....	(33.320)	(207.259)	(185.800)	(24.485)	109.695
Hagnaður tímabilsins .....	950.075	2.231.029	2.598.531	1.904.158	1.812.561
Tjónahlutfall .....	68,1%	68,6%	79,7%	83,9%	89,8%
Eigið tjónahlutfall .....	67,9%	70,5%	71,6%	83,5%	91,0%
Rekstrarkostnaðarlutfall .....	26,6%	19,0%	22,8%	24,0%	24,0%
Endurtryggingakostnaðarlutfall .....	0,7%	2,9%	-7,2%	0,0%	1,5%
Samsett hlutfall .....	<b>95,5%</b>	<b>90,5%</b>	<b>95,3%</b>	<b>108,0%</b>	<b>115,3%</b>

## 34. Þróun tjónaskuldar (óendurskoðað)

Taflan sýnir mat samstæðunnar á endanlegri fjárhæð tjóna hvers tjónsárs og hvernig það mat hefur þróast milli ára. Þróun milli ára gefur til kynna hæfni samstæðunnar til ákvarða skuldbindingar sínar vegna váttryggingasamninga. Frá árinu 2014 er tjónaskuld birt sem núvirt besta mat samkvæmt reglum laga nr. 100/2016. Fjárhæðir fyrri ára eru óbreyttar frá fyrri ársreikningum. Hafa ber í huga að fjárhæðir eru ekki færðar til fasts verðlags og því hafa verðlagsbreytingar nokkur áhrif á þróun milli ára. Í neðri töflunni, tjón í eigin hlut, hefur hlutur endurtryggienda verið dreginn frá þeim fjárhæðum sem birtar eru í efri töflunni.

### Heildarfjárhæðir í millj. kr.

	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	Samtals
Mat á endanlegum tjónakostnaði											
Í lok tjónsárs .....	11.850	11.623	11.132	11.269	12.535	12.612	14.626	15.701	15.459	15.912	
einu ári síðar .....	12.558	10.778	12.490	12.544	13.288	14.473	15.733	17.581	14.551		
tveimur árum síðar .....	10.712	11.058	12.541	13.025	13.721	14.829	17.390	18.242			
þremur árum síðar .....	10.522	10.908	12.496	13.217	13.925	15.358	17.681				
fjórum árum síðar .....	12.137	10.882	12.580	13.140	13.906	15.760					
fimm árum síðar .....	11.610	10.802	12.590	13.156	13.913						
sex árum síðar .....	11.599	10.748	12.401	13.333							
sjö árum síðar .....	11.572	10.702	12.459								
átta árum síðar .....	11.461	10.825									
níu árum síðar .....	11.509										
Mat á uppsöfnuðum tjónum											
í árslok 2021 .....	11.509	10.825	12.459	13.333	13.913	15.760	17.681	18.242	14.551	15.912	
Uppsafnaðar greiðslur											
í árslok 2021 .....	11.378	10.672	12.323	13.117	13.720	14.885	16.589	15.014	9.518	6.416	
Tjónaskuld í árslok 2021 .....	130	153	137	216	193	875	1.093	3.229	5.033	9.496	20.554
Tjónaskuld eldri en 10 ára .....											134
Bótaskuld vegna líftrygginga .....											447
Tjónaskuld samtals											<u>21.135</u>

### Tjón í eigin hlut í millj. kr.

	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	
Mat á uppsöfnuðum tjónum											
í árslok 2021 .....	10.732	10.811	12.336	13.255	13.904	15.744	17.137	17.737	14.517	15.221	
Uppsafnaðar greiðslur											
í árslok 2021 .....	10.602	10.658	12.231	13.039	13.711	14.869	16.110	14.554	9.515	6.416	
Tjónaskuld í árslok 2021 .....	130	153	105	216	193	875	1.027	3.183	5.001	8.805	19.690
Tjónaskuld eldri en 10 ára .....											134
Bótaskuld vegna líftrygginga .....											319
Tjónaskuld samtals											<u>20.143</u>





Vátryggingafélag Íslands hf.

# Viðauki

## 2021







## Stjórnarháttayfirlýsing 2021

Vátryggingarfélag Íslands hf.

Góðir stjórnarhættir leggja grunninn að ábyrgri stjórnun og vandaðri ákvarðanatöku og stuðla að traustum samskiptum milli hluthafa, stjórnar, stjórnenda, starfsmanna og annarra hagaðila. Stjórnarhættir VÍS snúast um að skýra hlutverk og ábyrgð stjórnenda félagsins innbyrðis, og gagnvart hluthöfum, og auðvelda þeim þannig að ná markmiðum sínum. Hjá VÍS er lögð rík áhersla á að þróa stöðugt og styrkja góða stjórnarhætti innan félagsins, og að ferli og vinnubrögð samræmist alþjóðlega viðurkenndum viðmiðum um bestu framkvæmd á sviði stjórnarháttanna.

### Fyrirmyndarfyrirtæki í góðum stjórnarháttum

Í ágúst 2020 hlaut VÍS viðurkenningu Stjórnvísis vegna góðra stjórnarháttanna og nafnbótina „Fyrirmyndarfyrirtæki í góðum stjórnarháttum“. Viðurkenningin var veitt að undangengnu formlegu mati á starfsháttum stjórnar og stjórnenda sem byggir á leiðbeiningum um stjórnarhætti fyrirtækja sem Viðskiptaráð Íslands, Samtök atvinnulífsins og Nasdaq Iceland hafa gefið út. Viðurkenningin gildir í þrjú ár. Í ágúst 2021 var viðurkenningin endurnýjuð með vísan til framangreindrar úttektar.

VÍS er einnig eitt af framúrskarandi fyrirtækjum að mati Creditinfo. Framúrskarandi fyrirtæki eiga það sameiginlegt að vera stöðug fyrirtæki sem byggja rekstur sinn á sterkum stöðum og efla hag allra. Þá var VÍS valið eitt af fyrirmyndarfyrirtækjum VR árið 2021. Þetta er í þriðja skiptið sem félagið fær viðurkenningu sem Fyrirmyndarfyrirtæki VR. Þess má geta að árið 2020 fékk félagið jafnframt nafnbótina Fyrirtæki ársins, en þá var félagið í einu af fimm efstu sætunum.

### Fylgni við leiðbeiningar um góða stjórnarhætti

VÍS ber samkvæmt lögum um vátryggingastarfsemi að fylgja leiðbeiningum um stjórnarhætti fyrirtækja. Félagið fylgir gildandi leiðbeiningum um stjórnarhætti fyrirtækja (6. útg.), útgefnu af Viðskiptaráði Íslands, Nasdaq Iceland og Samtökum atvinnulífsins<sup>1</sup>. Lög um vátryggingastarfsemi, lög um hlutafélög og lög um verðbréfavíðskipti innihalda einnig sérreglur um stjórnarhætti, starfshætti og stjórnskipulag sem ganga í einhverjum tilvikum lengra en leiðbeiningarnar. Samkvæmt leiðbeiningunum skal greina frá því hvort vikið sé frá þeim að einhverju leyti, og þá að hvaða leyti, auk þess sem greina skal frá ástæðum frávikanna. Hjá VÍS eru engin frávik frá leiðbeiningunum.

<sup>1</sup>) Leiðbeiningarnar eru aðgengilegar á vefsíðunni [www.leidbeiningar.is](http://www.leidbeiningar.is)

## Starfsemi VÍS

VÍS er hlutfélag sem stofnað var þann 5. febrúar 1989 við sameiningu Brunabótafélags Íslands og Samvinnuþrygginga gt. og starfar m.a. samkvæmt lögum um váttryggingastarfsemi nr. 100/2016, lögum um aðgerðir gegn markaðssvikum nr. 60/2021 og lögum um hlutfélög nr. 2/1995. Váttryggingafélög teljast einnig til félaga sem eru tengd almannahagsmunum sbr. staflíð d. í 3. tl. 1. mgr. 2. gr. laga um endurskoðendur og endurskoðun nr. 94/2019, sbr. 9. tl. 1. mgr. 2. gr. laga nr. 3/2006 um ársreikninga, og bera tiltekna skyldur sem slík. VÍS sem váttryggingafélag lýtur eftirliti Fjármálefirlitsins og er starfsleyfisskytt. VÍS hefur víðtækt starfsleyfi, bæði til útgáfu frum- og endurtrygginga og er móðurfélag Líftryggingafélags Íslands hf. (Lífis).

## Skýr markmið til framtíðar, siðasáttmáli, sjálfbærni og fjölbreytileiki

Framtíðarsýn félagsins er sú, að vera stafrænt þjónustufyrirtæki sem breytir því hvernig tryggingar virka og fækka tjónum. Með forvarnir í broddi fylkingar er félagið kraftmikið hreyfiafl. Framtíðarsýnin er nú leiðarvísir í öllum ákvörðunum sem teknar eru hjá félaginu. Viðskiptavinir eiga að lenda sjaldnar í tjónum. Loforð félagsins til viðskiptavina sinna er – að vera traust bakland í óvissu lífsins.

Stjórn yfirfór og staðfesti siðasáttmála félagsins í nóvember 2021. Siðasáttmállinn er leiðarljós í því hvernig starfsfólk hagar samskiptum sínum við viðskiptavini, samstarfsmenn, eftirlitsstofnanir, hluthafa, samkeppnisaðila – sem og samfélagið allt. Allt starfsfólk undirritar siðasáttmálann við ráðningu og staðfestir ætlun sína um að framfylgja honum.

Með stefnu um sjálfbærni leitast félagið við að starfsemi þess og þjónusta stuðli með sjálfbærum hætti að sameiginlegum ávinningi fyrir samfélagið, m.a. starfsmenn, viðskiptavini, hluthafa og aðra hagaðila félagsins. Félagið leggur áherslu á umhverfismál, félagsmál og stjórnarhætti. Félagið styður heimsmarkmið Sameinuðu þjóðanna og nýtir þau sem leiðarljós í sínum störfum. Félagið setur sér mælanleg markmið til þess að fylgja eftir framkvæmd stefnu um sjálfbærni og gefur árlega út sjálfbærnisráðgjafur um samræmi við alþjóðleg viðmið.

Með stefnu um hæfi, hæfni og fjölbreytileika er leitast við að framkvæmdastjórn og stjórnendateymi félagsins endurspegli fjölbreytileika með tilliti til þátta á borð við aldur, kyn, menntun eða faglegan bakgrunn til að auka líkur á því að til staðar sé fjölbreytt þekking, reynsla og innsýn sem nauðsynleg er til farsællar framtíðarþróunar félagsins og spornar gegn því að skoðanir verði of einsleitar. Þá skal við mat á hæfi stjórnarmanna líta til þess hvort

stjórnarmenn hafi reynslu sem tryggir fjölbreytileika og reynslu stjórnar í heild til að tryggja að félaginu sé stjórnað á faglegan hátt.

## Hluthafafundur

Hluthafafundur fer með æðsta vald í málefnum VÍS í samræmi við lög og samþykktir félagsins. Á hluthafafundi fara hluthafar með ákvörðunarvald sitt í málefnum félagsins. Aðalfundur VÍS skal halda fyrir lok marsmánaðar ár hvert þar sem tekin eru fyrir mál sem lög og samþykktir félagsins kveða á um. Á aðalfundi fer fram kosning stjórnar félagsins, lagður fram endurskoðaður ársreikningur fyrir liðið ár, ákvörðun tekin um ráðstöfun hagnaðar eða taps félagsins, þóknar til stjórnar og undirnefnda ákveðnar og tillaga stjórnar um starfskjarastefnu borin undir hluthafa. Aðalfundur VÍS var haldinn þann 19. mars 2021.

VÍS er skráð félag á Aðalmarkaði Nasdaq Iceland sem gerir það að verkum að félaginu ber að fara eftir sérreglum laga um hlutfélög þegar kemur að fundarboðun og birtingu upplýsinga og gagna í tengslum við aðalfundi og aðra hluthafafundi. Þær reglur ganga í flestum tilvikum jafnlangt eða lengra en leiðbeiningar um stjórnarhætti.

## Mæting forsvarsmanna á fundi, kosning fundarstjóra og hlutaskrá

Nánari umfjöllun um efni og fyrirkomulag aðalfunda og hluthafafunda almennt, m.a. rétt til fundarsetu og kosningu fundarstjóra og fundarritara má finna í samþykktum félagsins sem birtar eru á vefsíðu VÍS. Samþykktir VÍS geyma einnig m.a. reglur um tilgang félagsins, hlutfé, stjórn, ársreikninga og endurskoðun. Félagið heldur utan um hlutaskrá með sérstöku hluthafakerfi enda hlutabréf félagsins rafrænt útgefin og eignaskráð hjá Nasdaq CSD.

## Hluthafar og samskipti við stjórn

Samskipti við hluthafa fara aðallega fram á hluthafafundum. Félagið birtir markaðinum þær tilkynningar sem því ber, m.a. ársfjórðungsleg uppgjör. Kynningar á uppgjörum fyrir fjárfesta eru haldnar daginn eftir birtingu í húsakynnum VÍS og eru í beinu streymi. Kynningarnar eru vettvangur fyrir hluthafa og greiningaraðila til að spyrja stjórnendur félagsins spurninga um rekstur félagsins og fjárhagslega afkomu. Hluthafar geta jafnframt óskað eftir fundum um málefni stjórnar og gert grein fyrir sjónarmiðum sínum tengdum rekstri félagsins og lagt fram spurningar. Formaður stjórnar er tengiliður stjórnar við hluthafa félagsins. Hluthafar geta beint fyrirspurnum til stjórnar á netfangið [stjorn@vis.is](mailto:stjorn@vis.is).



## Tilnefningarnefnd

Á hluthafafundi sem haldinn var þann 20. september 2018 var sett á laggirnar tilnefningarnefnd, sem starfar eftir starfsreglum sem samþykktar voru á hluthafafundi. Markmið nefndarinnar er að skapa hluthöfum forsendur fyrir upplýstri ákvarðanatöku við kjör stjórnar félagsins. Tilnefningarnefnd gegnir ráðgefandi hlutverki við val á stjórnarmönnum og er kjörin af hluthöfum á hluthafafundi ár hvert.

Skipun tilnefningarnefndar er til þess fallin að auka líkur á því að í heild beri stjórn félagsins með sér breidd í hæfni, reynslu og þekkingu þar sem nefndinni er sérstaklega falið að taka tillit til þessara þátta við undirbúning tilnefninga stjórnarmanna.

Í tilnefningarnefnd sitja:

Jensína Kristín Bööðvarsdóttir, formaður nefndar  
Gylfi Dalmann Aðalsteinsson  
Magnús Bjarnason

Starfsreglur tilnefningarnefndar og frekari upplýsingar um nefndina má nálgast á fjárfestasiðu félagsins á slóðinni <https://vis.is/tilnefningarnefnd/>. Hluthafar geta beint fyrirspurnum til tilnefningarnefndar á netfangið [tilnefningarnefnd@vis.is](mailto:tilnefningarnefnd@vis.is).

## Stjórn og undirnefndir

### Meginhlutverk, skyldur, stærð og samsetning stjórnar

Stjórn fer með æðsta vald í málefnum félagsins milli hluthafafunda með þeim takmörkunum sem leiða af lögum, samþykktum félagsins og starfsreglum stjórnar. Stjórn VÍS skipa skv. samþykktum fimm einstaklingar en varamenn skulu vera tveir.

Tilnefningarnefnd félagsins ber að fylgja kröfum laga og leiðbeininga um stjórnarhætti þegar hún leggur fram rökstudda tillögu sína um bestu samsetningu stjórnar. Stefnt skal að því að stjórnin beri með sér fjölbreytni og breidd í hæfni, reynslu og þekkingu og að kynjahlutföll séu sem jöfnust. Samkvæmt stefnu félagsins um hæfi, hæfni og fjölbreytileika skal við mat á hæfi stjórnarmanna líta til þess hvort stjórnarmenn hafi reynslu sem tryggir fjölbreytileika hvað varðar menntun, faglegan bakgrunn, aldur, kyn, þekkingu, færni og reynslu stjórnar til að tryggja að félaginu sé stjórnað á faglegan hátt. Í stjórn eiga sæti þrír karlar og tvær konur, þannig að kynjahlutfall er 60% karlar og 40% konur. Stjórnarmenn eru á aldrinum 34 til 69 ára og meðalaldur þeirra 52,2 ár. Stjórnarmenn hafa víðtæka menntun, s.s. á sviði hagfræði, markaðsfræði, lögfræði, viðskiptafræði, fjármála og fjárfestinga og verðbréfavíðskipta. Stjórnarmenn hafa víðtæka reynslu úr atvinnulífinu á sviði rekstrar, stjórnunar og ráðgjafar.

Ítarlegar upplýsingar um núverandi stjórnarmenn má finna aftast í yfirlýsingu þessari.

## Hæfi og óhæði stjórnarmanna

Auknar kröfur eru gerðar til hæfis stjórnarmanna váttryggingafélaga, sem þurfa að gangast undir sérstakt hæfismat Fjármálaeftirlits Seðlabanka Íslands. Allir aðalmenn stjórnar VÍS hafa gengist undir hæfismat Fjármálaeftirlitsins vegna stjórnarsetu í VÍS og staðist það.

Allir stjórnarmenn félagsins teljast óháðir félaginu. Enginn hluthafi í VÍS fer með virkan eignarhlut í því. Helgi Bjarnason, forstjóri félagsins, er stjórnarformaður Lífis, dótturfélags VÍS, en stjórn Lífis er að öðru leyti skipuð stjórnarmönnum sem teljast óháðir VÍS eins og lög um váttryggingastarfsemi gera ráð fyrir.

## Samstarf, samskipti, markmiðasetning og starfsreglur stjórnar

Stjórn VÍS er mjög meðvituð um starf sitt, samskipti og markmiðasetningu sína. Hún setur sér starfsáætlun fyrir komandi ár í lok hvers árs og birtir fjárhagsdagatal félagsins á sama tíma. Í upphafi starfsárs færir stjórn síðan helstu verkefni sín og áherslur á starfsárinu inn á starfsáætlun.

Stjórn hefur einnig sett sér starfsreglur sem hún endurskoðaði á árinu. Í starfsreglunum er jafnframt fjallað um undirbúning og framkvæmd stjórnarfunda en stjórn fær þau gögn sem nauðsynleg eru tímanlega fyrir stjórnarfundi og fundar eins oft og þurfa þykir í þeim tilgangi að vanda ákvarðanatöku. Starfsreglur stjórnar eru aðgengilegar á fjárfestasiðu félagsins á slóðinni <https://vis.is/starfsreglur-og-stjornarhaettir/>.

Starfsmarkmið stjórnar er að VÍS verði öflugt váttryggingafélag sem standi keppinautum sínum frammar, veiti viðskiptavinum framúrskarandi þjónustu, sé eftirsóknarverður vinnustaður og skili eigendum sínum sanngjörnum arði.

Stjórn hefur skipað þrjár undirnefndir stjórnar, endurskoðunarnefnd, starfskjaranefnd og áhættunefnd, en skipun þeirra fer fram að loknum aðalfundi. Undirnefndum er ætlað að bæta starfshætti í þeim málefnum, sem stjórn ber að annast, ásamt því að gera störf stjórnarinnar markvissari. Undirnefndirnar starfa allar á ábyrgð stjórnar VÍS.

## Endurskoðunarnefnd

Í endurskoðunarnefnd VÍS sitja fjórir fulltrúar, tvær konur og tveir karlar. Nefndin hefur sett sér starfsreglur sem staðfestar voru af stjórn. Hlutverk endurskoðunarnefndar er að leitast við að tryggja gæði ársreikninga og annarra fjármálaupplýsinga félagsins og óhæði endurskoðenda þess. Þá skal nefndin m.a. hafa eftirlit með vinnuferli við gerð reikningsskila, virkni innra eftirlits og áhættustýringu. Starfsreglur endurskoðunarnefndar má finna á fjárfestasiðu félagsins á slóðinni: <https://vis.is/starfsreglur-og-stjornarhaettir/>. Nefndarmenn í endurskoðunarnefnd árið

2021 hafa allir verið óháðir VÍS. Upplýsingar um nefndarmenn má finna aftast í yfirlýsingu þessari.

### Starfskjaranefnd

Í starfskjaranefnd VÍS sitja þrjú fulltrúar úr stjórn VÍS, tvær konur og einn karl. Starfskjaranefndin starfar eftir reglum sem hún hefur sett sér og staðfestar voru af stjórn. Hlutverk starfskjaranefndar er að undirbúa starfskjarastefnu félagsins og hafa eftirlit með eftirfylgni við hana, sjá til þess að laun og önnur starfskjör séu í samræmi við lög, reglur og bestu framkvæmd hverju sinni, taka sjálfstæða afstöðu til áhrifa launa á áhættutöku og áhættustýringu félagsins, auk þess að vera leiðbeinandi fyrir stjórn og forstjóra um starfskjör æðstu stjórnenda félagsins. Starfsreglur nefndarinnar má finna á fjárfestasiðu félagsins á slóðinni: <https://vis.is/starfsreglur-og-stjornarhaettir/>. Upplýsingar um nefndarmenn má finna aftar í yfirlýsingu þessari.

### Áhættunefnd

Í áhættunefnd VÍS sitja þrjú fulltrúar úr stjórn VÍS, tveir karlar og ein kona. Nefndin hefur sett sér starfsreglur sem staðfestar voru af stjórn. Hlutverk áhættunefndar er að vera ráðgefandi fyrir stjórn við mótun áhættustefna og áhættuvilja í tengslum við alla mikilvæga áhættuþætti í starfsemi VÍS. Nefndinni hefur jafnframt verið falið að vera ráðgefandi fyrir stjórn í tengslum við upplýsingatæknimál, en í leiðbeinandi tilmælum Fjármálaeftirlitsins nr. 1/2019 vegna áhættu við rekstur upplýsingakerfa eftirlitsskyldra aðila, er enn meiri áhersla lögð á ábyrgð stjórnar í tengslum við efni tilmælanna. Nefndin skal vera ráðgefandi við framkvæmd innleiðingar á stefnu félagsins um áhættustýringu, stefnu um reglufylgni, stefnu um innra eftirlit og stefnu um rekstur upplýsingakerfa. Nefndin skal einnig leggja mat á fyrirkomulag og virkni lykilstarfssviða. Starfsreglur nefndarinnar má finna á fjárfestasiðu félagsins á slóðinni: <https://vis.is/starfsreglur-og-stjornarhaettir/>. Upplýsingar um nefndarmenn má finna aftar í yfirlýsingu þessari.

### Mat á störfum stjórnar

Árið 2021 var ákveðið að framkvæma árangursmat á störfum stjórnar innanhúss með aðstoð starfsmanns VÍS. Árangursmatið var unnið í desember 2021. Tilgangur árangursmatsins er að hjálpa stjórnarformanni og stjórn að meta skilvirkni starfa sinna ásamt því að vinna að framþróun og umbótum í störfum stjórnarinnar. Árangursmat á störfum stjórnar er gagnlegt tæki til að rýna fortíðina og gera stjórn betur í stakk búna til að takast á við framtíðarverkefni. Árangursmati er þannig ætlað að bæta vinnubrögð og auka skilvirkni stjórnarinnar.

Niðurstöður árangursmatsins sýndu að stjórnarmenn telja samsetningu stjórnarinnar vera góða með tilliti til þarfa félagsins og

að stjórnarmenn búi yfir breiðri þekkingu og reynslu. Þá hafi allir stjórnarmenn mikinn metnað fyrir störfum sínum fyrir félagið og taki virkan þátt í störfum stjórnarinnar.

### Fundir og fundargerðir stjórnarfunda

Fundargerðir stjórnar eru ítarlegar og í samræmi við leiðbeiningar um stjórnarhætti. Ákvæði um sérstakt hæfi í starfsreglum stjórnar auka gegnsæi og styrkja fyrirbyggjandi verklag. Ritari stjórnar yfirfer hagsmunaskrá stjórnarmanna fyrir stjórnarfundi, auk þess sem farið er yfir hagsmunatengsl stjórnarmanna við einstaka dagskrárliði í upphafi hvers stjórnarfundar. Í þeim tilvikum sem hagsmunatengsl stjórnarmanns kunna að vera til staðar vegna dagskrárliðar vikur stjórnarmaður af fundi og fær viðkomandi stjórnarmaður ekki aðgang að gögnum málsins. Metið er eftir atvikum og eðli máls hvort að stjórnarmaður fær aðgang að gögnum máls og efni fundargerðar eftir að afgreiðslu máls er lokið. Stjórn var ætíð ákvörðunarbær á fundum ársins og gætt var að hæfisreglum. Fjöldi funda og mæting stjórnarmanna og nefndarmanna undirnefnda á fundi starfsársins var með eftirfarandi hætti:

- Stjórn VÍS fundaði 17 sinnum frá kjöri á aðalfundi VÍS 2021 og fram til 24. febrúar 2022.
- Endurskoðunarnefnd VÍS fundaði 9 sinnum frá skipun hennar og fram til 21. febrúar 2022.
- Starfskjaranefnd VÍS fundaði 6 sinnum frá skipun hennar og fram til 14. febrúar 2022.
- Áhættunefnd VÍS fundaði 8 sinnum frá skipun hennar og fram til 17. febrúar 2022.
- Sjá töflu um mætingu stjórnarmanna og nefndarmanna undirnefnda á fundi starfsársins.

Stjórnarmaður	Tímabil	Stjórn	Endurskoðunarnefnd	Starfskjaranefnd	Áhættunefnd
Áslaug Rós Guðmundsdóttir	20.03.2021 – 24.02.2022		9		
Guðný Hansdóttir	20.03.2021 – 24.02.2022	17	9	6	
Ingunn Svala Leifsdóttir	20.03.2021 – 31.08.2021		1		
Marta Guðrún Blöndal	20.03.2021 – 24.02.2022	17		6	8
Óskar Hafnfjörð Auðunsson	31.08.2021 – 24.02.2022		7		
Stefán Héðinn Stefánsson	20.03.2021 – 24.02.2022	17		6	
Valdimar Svavarsson	20.03.2021 – 24.02.2022	17			8
Vilhjálmur Egilsson	20.03.2021 – 24.02.2022	17	9		8
Ragnheiður Hrefna Magnúsdóttir	20.03.2021 – 24.02.2022	0			
Sveinn Friðrik Sveinsson	20.03.2021 – 24.02.2022	0			

## Stjórnarmenn

Stjórn félagsins kýs sér formann og varaformann úr sínum hópi, en að öðru leyti skiptir hún með sér verkum eins og þurfa þykir. Formaður stjórnar er málsvari hennar og kemur fram fyrir hennar hönd varðandi málefni félagsins, nema hún ákveði annað. Einnig kemur formaður fram út á við fyrir hönd félagsins, ásamt forstjóra, í samræmi við það sem almennt tíðkast og eftir aðstæðum hverju sinni. Formaður stjórnar kemur fram fyrir hönd

stjórnar gagnvart forstjóra. Stjórnarmenn skulu kynna sér lög og reglur sem gilda um rekstur og starfsemi váttryggingafélaga og hafa skilning á hlutverki og ábyrgð þeirra en starfsreglur stjórnar innihalda starfslýsingar fyrir stjórnarmenn og stjórnarformann. Sérstaklega er mælt fyrir um viðtöku nýrra stjórnarmanna í starfsreglunum.



**Stefán Héðinn Stefánsson**  
Formaður stjórnar

Stefán tók sæti í stjórn VÍS í mars 2020. Hann hefur staðist hæfismat Fjármálaeftirlitsins.

**Fæðingarár:** 1971

**Menntun:** Msc. í International Shipping and Finance frá viðskiptaháskólunum Alba og Henley. Msc. í International Securities, Investments and Banking frá Háskólanum í Reading og Cand. Ocean. gráða í viðskiptafræði frá Háskóla Íslands. Próf í verðbréfavíðskiptum.

**Aðalstarf:** Forstjóri skipafélagsins Cargow BV, framkvæmdastjóri Thor Shipping ehf. og framkvæmdastjóri A-ráðgjafar ehf.

**Starfsreynsla:** Aðstoðarforstjóri Sögu fjárfestingabanka (2010-2011), framkvæmdastjóri eignarstýringarsviðs Landsbankans (2003-2008) og framkvæmdastjóri þróunarsviðs Landsbankans (2001-2003).

**Önnur stjórnarseta:** Cargow BV (stjórnarmaður), A-ráðgjöf ehf. (stjórnarmaður), Cargow Iceland ehf. (stjórnarformaður), Thor Shipping ehf. (stjórnarformaður).

**Hlutafjäreign í VÍS og óháði:** Stefán á 500.000 hluti í VÍS og 400.000 hluti í gegnum A-ráðgjöf ehf. Stefán telst óháður félaginu.

Engin hagsmunatengsl eru við helstu viðskiptaaðila og samkeppnisaðila VÍS.



**Vilhjálmur Egilsson**  
Varaformaður stjórnar

Vilhjálmur tók sæti í stjórn VÍS í desember 2018. Hann hefur staðist hæfismat Fjármálaeftirlitsins.

**Fæðingarár:** 1952

**Menntun:** Doktor í hagfræði frá University of Southern California, Los Angeles, meistaraþróf í hagfræði frá University of Southern California, viðskiptafræðingur frá Háskóla Íslands

**Aðalstarf:** Sjálfstætt starfandi.

**Starfsreynsla:** Rektor Háskólans á Bifröst (2013-2020). Framkvæmdastjóri Samtaka atvinnulífsins (2006-2013). Ráðuneytisstjóri Sjávarútvegsráðuneytisins (2004-2006). Í framkvæmdastjórn Alþjóðagjaldeyrissjóðsins (IMF) (2003). Framkvæmdastjóri Verslunarráðs Íslands (1987-2003). Alþingismaður fyrir Norðurlandskjördæmi vestra (1991-2003). Hagfræðingur Vinnuveitendasambands Íslands (1982-1987).

**Önnur stjórnarseta:** Innviðir fjárfestingar slhf., Rannsóknarsetur verslunarinnar ses, SAGA jarðvangur ses., Vesturfarasetrið ses., Dansk-íslenska viðskiptaráðið, Fransk-íslenska viðskiptaráðið.

**Hlutfjáreign í VÍS og óháði:** Vilhjálmur á enga hluti í VÍS og telst óháður félaginu. Engin hagsmunatengsl eru við helstu viðskiptaaðila eða samkeppnisaðila VÍS.



**Guðný Hansdóttir**  
Meðstjórnandi

Guðný tók sæti í stjórn VÍS í mars 2020. Hún hefur staðist hæfismat Fjármálaeftirlitsins.

**Fæðingarár:** 1967

**Menntun:** MBA gráða frá Tækniháskólanum í Flórída og BS gráðu í markaðsfræði frá sama skóla.

**Aðalstarf:** Fjárfestir.

**Starfsreynsla:** Framkvæmdastjóri mannauðssviðs hjá Inness (2014-2018) og framkvæmdastjóri mannauðssviðs hjá Skeljungu (2009-2014). Var áður framkvæmdastjóri erlendra starfsemi hjá Pennanum Officeday, framkvæmdastjóri mannauðssviðs Air Atlanta og forstöðumaður flugliða Icelandair.

**Önnur stjórnarseta:** Value Factory Ísland ehf. (stjórnarmaður), Medisýn ehf. (varamaður), KIB 6 ehf. (varamaður), Fly Play hf. (stjórnarmaður).

**Hlutfjáreign í VÍS og óháði:** Guðný er einn af eigendum KG eignarhalds ehf. sem á 887.525 hluti í félaginu. Guðný er óháð félaginu, daglegum stjórnendum og stórum hluthöfum félagsins.

Engin hagsmunatengsl eru við helstu viðskiptaaðila og samkeppnisaðila VÍS.



**Marta Guðrún Blöndal**  
Meðstjórnandi

Marta tók sæti í stjórn VÍS í desember 2018. Hún hefur staðist hæfismat Fjármálaeftirlitsins.

**Fæðingarár:** 1988

**Menntun:** Meistaraþróf í lögfræði frá Háskóla Íslands, héraðsdómslögmannsréttindi.

**Aðalstarf:** Yfirlögfræðingur ORF Líftækni hf.

**Starfsreynsla:** Marta hefur gegnt stöðu yfirlögfræðings ORF Líftækni frá apríl 2018. Áður var hún aðstoðarframkvæmdastjóri og lögfræðingur Viðskiptaráðs Íslands (2014-2018). Fulltrúi hjá Juris (2013-2014). Endurupptökunefnd (2013-2014). Innanríkisráðuneytið (2012-2013). Útlendingastofnun (2011-2012).

**Önnur stjórnarseta:** Stjórn Gerðardóms Viðskiptaráðs Íslands (meðstjórnandi).

**Hlutfjáreign í VÍS og óháði:** Marta á enga hluti í VÍS og telst óháð félaginu.

Engin hagsmunatengsl eru við helstu viðskiptaaðila og samkeppnisaðila VÍS.



**Valdimar Svavarsson**  
Meðstjórnandi

Valdimar tók sæti í stjórn VÍS í mars 2017. Hann hefur staðist hæfismat Fjármálaeftirlitsins.

**Fæðingarár:** 1968

**Menntun:** B.A. í hagfræði. Próf í verðbréfavíðskiptum frá árinu 1998. Registered Person Exam SFA London 2001, sambærilegt við próf í verðbréfamiðlun.

**Aðalstarf:** Framkvæmdastjóri Civitas ehf., fjárfestingar og fjárfestingaumsjón. Framkvæmdastjóri fjárfestingafélagsins Hlíð og NH eigna ehf.

**Starfsreynsla:** Forstöðumaður viðskiptaþróunar og sérfræðingur í fyrirtækjaráðgjöf hjá Virðingu hf. 2011-2017. Framkvæmdastjóri rekstrarfélags Virðingar hf. 2010-2011. Framkvæmdastjóri Quantum consulting 2008-2010. Forstöðumaður hjá VBS fjárfestingabanka 2004-2007. Forstöðumaður einkabankaþjónustu Heritable Bank 2001-2003.

**Önnur stjórnarseta:** Civitas ehf. (stjórnarmaður), Fjárfestingafélagið Solace ehf. (stjórnarmaður), Solace slf. (stjórnarmaður), Holtseignir ehf. (stjórnarmaður), Skektan ehf. (varastjórnarmaður), Knattspyrnudeild F.H. (stjórnarformaður).

**Hlutafjareign í VÍS og óhæði:** Valdimar á enga hluti í VÍS og telst óháður VÍS.

Engin hagsmunatengsl eru við helstu samkeppnisaðila VÍS.

## Nefndir

Undirnefndir stjórnar VÍS eru þrjár talsins eins og greint hefur verið frá hér að ofan; endurskoðunarnefnd, starfskjaranefnd og áhættunefnd.

### Í endurskoðunarnefnd félagsins sitja:

- Áslaug Rós Guðmundsdóttir, löggiltur endurskoðandi og formaður nefndarinnar
- Ingunn Svala Leifsdóttir/Óskar Hafnfjörð Auðunsson (frá 31. ágúst 2021).
- Guðný Hansdóttir
- Vilhjálmur Egilsson

### Í starfskjaranefnd félagsins sitja:

- Marta Guðrún Blöndal, formaður nefndarinnar
- Guðný Hansdóttir
- Stefán Héðinn Stefánsson

### Í áhættunefnd félagsins sitja:

- Valdimar Svavarsson, formaður nefndarinnar
- Marta Guðrún Blöndal
- Vilhjálmur Egilsson

## Forstjóri

Forstjóri félagsins er ráðinn af stjórn og ber ábyrgð á daglegum rekstri félagsins samkvæmt stefnu og ákvörðun stjórnar. Forstjóri ber ábyrgð á að greina, mæla, fylgjast með og hafa eftirlit með áhættum í starfsemi félagsins. Honum ber að viðhalda skipuriti sem tilgreinir með skýrum hætti ábyrgðarsvið, heimildir starfsmanna og boðleiðir. Lagarammi váttryggingafélaga gerir einnig kröfur um hæfi forstjóra váttryggingafélags en hann þarf að gangast undir sérstakt hæfismat Fjármálaeftirlitsins. Forstjóri VÍS hefur staðist framangreint hæfismat. Á skrifstofu forstjóra eru starfandi áhættustýring, tryggingastærðfræðingur, yfirlögfræðingur og fjárfestingar. Undir yfirlögfræðing heyrar regluvarsla og persónuvernd, stjórnarhættir og gæðamál. Ábyrgðaraðilar þessara eininga heyrar undir forstjóra VÍS.



**Helgi Bjarnason**  
forstjóri

Helgi Bjarnason tók við starfi sem forstjóri VÍS þann 1. júlí 2017. Hann hefur staðist hæfismat Fjármálaeftirlitsins.

**Fæðingarár:** 1969

**Menntun:** B.S. í stærðfræði frá Háskóla Íslands og M.S. í tryggingastærðfræði frá Háskólanum í Kaupmannahöfn (Köbenhavns university).

**Starfsreynsla:** Tryggingastærðfræðingur hjá Alþjóða líftryggingarfélaginu frá 1997 til 2006. Aðstoðarforstjóri Sjóvá og framkvæmdastjóri Sjóvá líf frá 2006 til 2010. Framkvæmdastjóri Arion banka frá 2010, eitt ár sem framkvæmdastjóri Rekstrarsviðs og framkvæmdastjóri viðskiptabankasviðs frá 2011 til 2017.

**Önnur stjórnarseta:** Líftryggingafélag Íslands hf. (stjórnarformaður), Múlaberg ehf. (stjórnarmaður), Samtök fjármálaþyrirtækja (stjórnarmaður).

**Hlutafjareign í VÍS og óhæði:** Helgi á 1.626.314 hluti í VÍS.

Engin hagsmunatengsl eru við helstu viðskiptaaðila eða samkeppnisaðila VÍS.



## Framkvæmdastjórn

Samkvæmt stefnu stjórnar um hæfi, hæfni og fjölbreytileika skal leitast við að framkvæmdastjórn og stjórnendateymi félagsins endurspegli fjölbreytileika með tilliti til þátta á borð við aldur, kyn, menntun eða faglegan bakgrunn til að auka líkur á því að til staðar sé fjölbreytt þekking, reynsla og innsýn sem nauðsynleg er til farsællar framtíðarþróunar félagsins og sporna gegn því að skoðanir verði of einsleitar. Í framkvæmdastjórn eiga sæti þrjár konur og tveir karlar, þannig að kynjahlutfall er 60% konur og 40% karlar. Framkvæmdastjórn er á aldrinum 38 til 53 ára og er meðalaldur þeirra 46,2 ár. Framkvæmdastjórn hefur fjölbreytta menntun og viðtæka reynslu.

Framkvæmdastjórn VÍS samanstendur af forstjóra, framkvæmdastjórum þeirra þriggja sviða sem félagið hefur á að skipa auk mannauðsstjóra. Í framkvæmdastjórn félagsins eru þau:

- Helgi Bjarnason, forstjóri
- Guðný Helga Herbertsdóttir, framkv.st. stafrænnar þróunar
- Hafdís Hansdóttir, framkvæmdastjóri þjónustu
- Birkir Jóhannsson, framkvæmdastjóri kjarnastarfsemi
- Anna Rós Ívarsdóttir, mannauðsstjóri



**Anna Rós Ívarsdóttir** hefur verið mannauðsstjóri VÍS frá árinu 2006. Hún er með BA gráðu í sálfræði frá Háskóla Íslands.



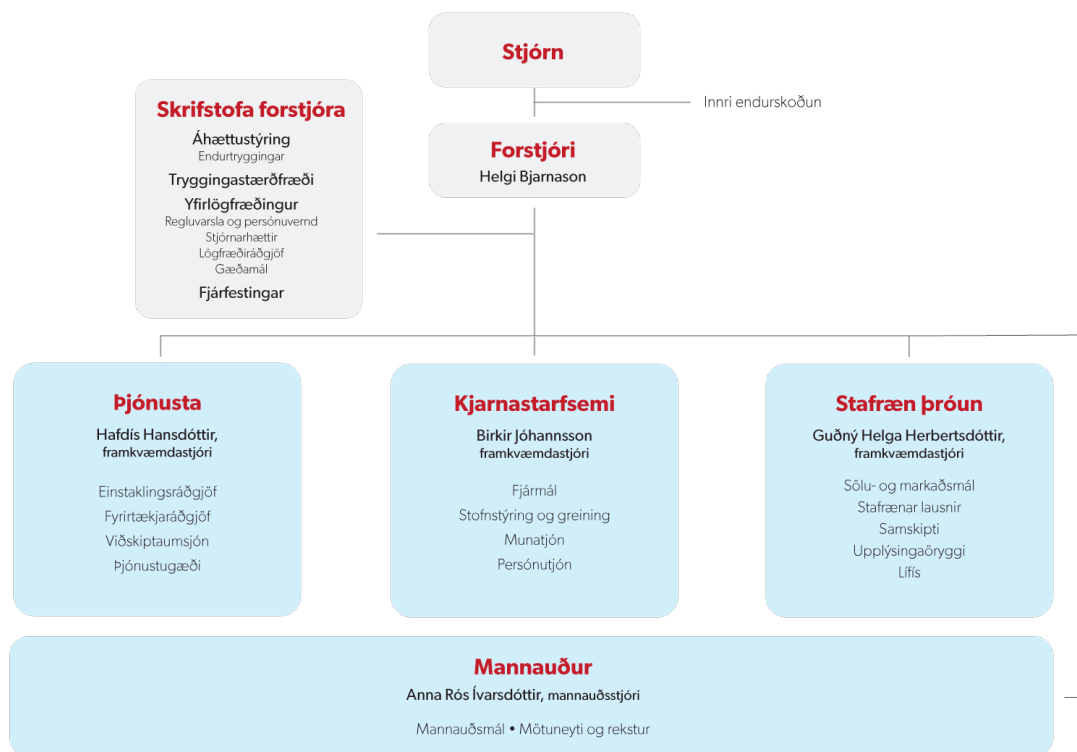
**Guðný Helga Herbertsdóttir** tók við starfi framkvæmdastjóra stafrænnar þróunar í september 2017 og hefur verið markaðsstjóri VÍS frá 2016. Hún er með BSc gráðu í viðskiptum frá Háskóla Íslands og meistaragráðu frá Viðskiptaháskólanum í Árósum.



**Hafdís Hansdóttir** tók við starfi framkvæmdastjóra þjónustu í mars 2018. Hafdís er með BA gráðu í félags- og fjölmiðlafræði frá Háskóla Íslands og meistaragráðu í kvennafræðum frá Lancaster University.



**Birkir Jóhannsson** tók við starfi framkvæmdastjóra kjarnastarfsemi í júní 2021. Birkir er með embættispróf í lögfræði frá Háskóla Íslands og meistaragráðu í fjármálum fyrirtækja frá Háskólanum í Reykjavík. Auk þess hefur Birkir lokið prófi í verðbréfavíðskiptum og hefur réttindi sem héraðsdómslögmaður.



## Fjárfestingaráð

Hjá VÍS er starfandi fjárfestingaráð sem samanstendur af Helga Bjarnasyni, forstjóra, Birki Jóhannssyni, framkvæmdastjóra kjarnastarfsemi, Sigrúnu Helgu Jóhannsdóttur, yfirlögfræðingi, og Arnóri Gunnarssyni, forstöðumanni fjárfestinga. David Tysk forstöðumaður áhættustýringar situr jafnframt fundi ráðsins sem áheyrnarfulltrúi.

## Vátryggingaráð

Hjá VÍS er starfandi vátryggingaráð sem samanstendur af David Tysk, forstöðumanni áhættustýringar, Birki Jóhannssyni, framkvæmdastjóra kjarnastarfsemi, Hafðísi Hansdóttur, framkvæmdastjóra þjónustu, og Poul Christoffer Thomassen, tryggingastærðfræðingi.

## Innri áhættunefnd

Hjá VÍS er starfandi innri áhættunefnd sem samanstendur af Birki Jóhannssyni, framkvæmdastjóra kjarnastarfsemi, Guðnýju Helgu Herbertsdóttur, framkvæmdastjóra stafrænnar þróunar, David Tysk, forstöðumanni áhættustýringar og Sigrúnu Helgu Jóhannsdóttur, yfirlögfræðingi.

## Innra eftirlit, endurskoðun og reikningsskil

Félagið er með vel skipulagt kerfi innra eftirlits og hefur sett sér stefnu um bæði innra eftirlit og innri endurskoðun. Innra eftirlit er ferli sem er mótað af stjórn félagsins, stjórnendum þess og starfsmönnum og er ætlað að veita hæfilega vissu um og stuðla

að því að félagið nái markmiðum sínum um:

- Árangur og skilvirkni í starfseminni (rekstrartengd markmið).
- Tiltækileika og áreiðanleika upplýsinga (markmið um réttar upplýsingar).
- Að lögum og reglum sé fylgt í hvívetna (markmið um reglu-fylgni).

Í eftirlitsumhverfi félagsins eru til staðar þrjár varnarlínur sem eiga að vinna að því að draga úr þeirri hættu/óvissu að félagið nái ekki markmiðum sínum:

**Varnarlína 1** – Stjórnendur og starfsmenn rekstrareininga mynda fyrstu varnarlínu.

**Varnarlína 2** – Sérstakar eftirlitseiningar, svo sem regluvarsla, áhættustýring og tryggingastærðfræðingur, mynda aðra varnarlínu.

**Varnarlína 3** – Innri endurskoðun myndar þriðju varnarlínu.

Innra eftirlitskerfið nær til reikningsskilakerfisins og er ætlað að tryggja að upplýsingar í ársreikningi séu fullnægjandi, nái til mikilvægra þátta og sé settar fram með hlutlausum hætti. Reikningsskil eru unnin af sérfræðingum og stjórnendum félagsins í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla, tekin fyrir að hluta eða í heild í innri ráðum félagsins og eftirlitseiningum annarrar varnarlínu og síðan yfirfarin af ytri endurskoðendum. Áhættustýring félagsins tryggir að megináhætta og óvissuþættir sem starfsemin stendur frammi fyrir hafi verið greind með reglulegri endurskoðun á áhættugreiningu.

Endurskoðunarnefnd hefur eftirlit með því að stjórn tryggji með stefnu sinni og verklagsreglum að félagið hafi innleitt viðeigandi innri stjórnun og eftirlit sem tekur á áhættum í starfsemi og að þessir innri eftirlitsþættir virki á áhrifaríkan hátt. Nefndin yfirfer með stjórnendum, innri endurskoðendum og ytri endurskoðendum eftir þörfum, hvort innri stjórnun og eftirlit, áhættustýring og aðrar eftirlitsgerðir séu nægjanleg hverju sinni. Nefndin fer yfir að innri endurskoðun hafi hæfilegt umfang til að sinna innri endurskoðuninni vel. Hún fer yfir innri endurskoðunaráætlun, niðurstöður innri endurskoðunar ársins og viðbrögð stjórnenda við þeim. Nefndin tryggir enn fremur að ekki séu til staðar takmarkanir sem hamla störfum innri endurskoðanda.

### Regluvarsla

Regluvarsla er eitt af lykilstarfssviðum váttryggingafélags og er ráðgefandi fyrir stjórn og forstjóra þegar kemur að því að tryggja fylgni við lög, reglugerðir, stefnur og reglur félagsins sem varða stjórnskipan þess. Í því skyni gættir regluvarsla m.a. að því að verklagsreglur, ferli og starfshættir félagsins séu í samræmi við lög og reglur. Regluvarsla tekur þátt í greiningu á lagalegum frávikum og eftirfylgni vegna frávika. Hún metur áhættuna af því að félagið virði ekki lög og reglur og áhættuna af breytingum í lagaumhverfi félagsins í nánú samstarfi við áhættustýringu. Regluvarsla tryggir að starfsmenn fái fræðslu um lög og reglugerðir og hefur eftirlit með því að innri reglum sé fylgt. Regluvarsla hefur einnig umsjón með því að reglum Fjármálaeftirlitsins og félagsins sjálfs um meðferð innherjaupplýsinga og viðskipti innherja sem settar eru á grundvelli laga um aðgerðir gegn markaðssvikum nr. 60/2021 sé framfylgt hjá félaginu.

### Áhættustýring

Áhættustýring er annað af lykilstarfssviðum váttryggingafélags. Félagið hefur sett sér stefnu um áhættustýringu í samræmi við lög og er henni ætlað að uppfylla þær kröfur sem gerðar eru til áhættustýringar váttryggingafélaga. Stefnan er samþykkt af stjórn. Í stefnunni er fjallað um skipulag og framkvæmd áhættustýringar innan samstæðu VÍS og Líffís, tilgreiningu áhættuþátta, skýrslu- og upplýsingagjöf og skyldur starfsmanna félagsins til að stuðla að framgangi stefnunnar. Félagið hefur einnig sett sér stefnu um eigið áhættu- og gjaldþolsmat, ORSA. Niðurstöður matsins veita stjórn og stjórnendum upplýsingar um áhættusnið og fjárhagsþörf félagsins miðað við gefnar forsendur. Því skal hafa niðurstöðurnar til hliðsjónar við allar stefnumarkandi ákvarðanir í félaginu svo sem við gerð viðskipta- og rekstraráætlana, eiginfjárstýringu og þróun nýrra vara.

### Tryggingastærðfræðingur

Þriðja lykilstarfssviðið er starfssvið tryggingastærðfræðings. Tryggingastærðfræðingur annast þau störf sem falla undir starfssvið tryggingastærðfræðings samkvæmt lögum um váttryggingastarfsemi auk þess að sinna öðrum hefðbundnum verkefnum tryggingastærðfræðinga. Helstu verkefni eru útreikningur og mat á váttryggingaskuld, mat á gæðum gagna sem útreikningur á váttryggingaskuld byggir á, aðkoma að útreikningi á gjaldþoli og lágmarksgjaldþoli, þátttaka í ORSA ferli félagsins, mat á og vinna við endurtryggingar félagsins, ráðgjöf við áhættutöku í váttryggingum, mat á iðgjaldagrundvelli váttryggingagreina og vinna við iðgjaldaskrár eftir því sem við á, gerð reiknilíkana og skýrslugerð.

### Innri endurskoðun

Innri endurskoðun er fjórða lykilstarfssviðið og þáttur í eftirlitskerfi félagsins. Innri endurskoðun starfar í umboði stjórnar samkvæmt sérstöku erindisbréfi eða samningi og er óháð annarri starfsemi félagsins. Aðaláhersla innri endurskoðunar er að meta hvort innra eftirlit í daglegri starfsemi sé í fullnægjandi horfi þannig að:

- Áhætta sé greind með fullnægjandi hætti og henni stjórnað.
- Mikilvægar upplýsingar séu nákvæmar, áreiðanlegar og viðeigandi.
- Gjörðir starfsmanna samræmist stefnu og verklagsreglum.
- Verðmæta sé gætt, þau nýtt og þeirra aflað með sem hagkvæmustum hætti.
- Markmiðum sé náð og áætlanir standist.
- Stöðugt gæða- og umbótastarf sé samþætt eðlilegri starfsemi.
- Farið sé að lögum og reglum.

### Ytri endurskoðun

Í samræmi við lög um váttryggingastarfsemi og samþykktir VÍS er endurskoðunarfélag fyrirtækisins kosið á aðalfundi. Endurskoðunarfélag VÍS skal jafnan hafa aðgang að öllum gögnum og skjölum félagsins en um framkvæmd vísast nánar til laga um váttryggingastarfsemi, laga um ársreikninga og laga um endurskoðendur. PricewaterhouseCoopers ehf. var kosið endurskoðunarfélag VÍS á aðalfundi félagsins þann 22. mars 2018 og hefur verið endurkjörð á aðalfundum árið 2019, 2020 og 2021.



### **Upplýsingar um brot á lögum og reglum sem viðeigandi eftirlits- og eða úrskurðaraðili hefur ákvarðað og dómsmál**

Félagið hefur ekki hlotið dóma fyrir refsiverðan verknað skv. almennum hegningarlögum, samkeppnislögum, lögum um vátryggingastarfsemi eða löggjöf um hlutafélög, einkahlutafélög, bókhald, ársreikninga, gjaldþrot eða opinber gjöld eða þeim sérlögum sem gilda um aðila sem lúta opinberu eftirliti með vátryggingastarfsemi.

Félagið hefur heldur ekki gerst brotlegt við lög og reglur eftirlitsaðila.

### **Upplýsingar um stjórnarhætti**

VÍS telur að félagið og stjórn þess uppfylli skyldu sína til að birta upplýsingar um stjórnarhætti félagsins með stjórnarháttayfirlýsingu þessari og fjárfestavefsíðu félagsins þar sem finna má allar þær upplýsingar sem félaginu ber að birta skv. lagaumhverfi og leiðbeiningum um stjórnarhætti. Auk þess má finna mikið af upplýsingum um félagið í ársskýrslum.