

# ÁRSSKÝRSLA 2011



## EFNISYFIRLIT

Um Sjóvá . . . . .	6
Frá stjórnarformanni . . . . .	8
Frá forstjóra . . . . .	10
Helstu atburðir ársins 2011 . . . . .	12
Íslenski váttryggingamarkaðurinn. . . . .	18
Stefna og framtíðarsýn . . . . .	20
Hjá Sjóvá færðu meira. . . . .	24
Stjórnarháttayfirlýsing 2012 Sjóvá-Almennar tryggingar hf. . . . .	26
Hlutverk, framtíðarsýn og gildi . . . . .	36
Sjóvá-Almennar tryggingar hf. ársreikningur samstæðunnar árið 2011 . . . . .	37
Consolidated Statement of Comprehensive Income . . . . .	70
Consolidated Statement of Financial Position. . . . .	71



## HLUTVERK SJÓVÁR

Hlutverk Sjóvár er að tryggja verðmætin í lífi fólks með áherslu á forvarnir.



## UM SJÓVÁ

Sjóvátryggingafélag Íslands hf. var stofnað 1918. Sjóvá-Almennar tryggingar hf. (Sjóvá) urðu til 1989 með samruna félagsins við Almennar tryggingar hf., sem stofnaðar voru 1943. Nýtt félag var stofnað um váttryggingastofninn 20. júní 2009.

Sjóvá er alhliða váttryggingafélag og rúmlega fjórðungur íslenskra heimila tryggir hjá félaginu. Sjóvá-Almennar líftryggingar hf. (Sjóvá Líf), dótturfélag Sjóvár, er með um 35% markaðshlutdeild á líf- og heilsutryggingamarkaðnum. Sjóvá er með rúmlega 60 þúsund viðskiptavinum í einstaklingsviðskiptum og yfir 7 þúsund fyrirtæki í tryggingu. Í vildarþjónustu Sjóvár, Stofni, eru rúmlega 28 þúsund fjölskyldur.

Í árslok 2011 störfuðu 206 manns hjá Sjóvá í 199 stöðugildum og er félagið með starfsemi á 36 stöðum um allt land.

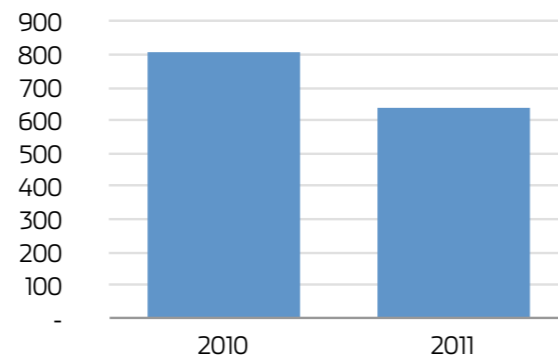
Hagnaður Sjóvár árið 2011 var 642 millj. kr. samanborið við 810 millj. kr. hagnað árið 2010. Heildareignir samstæðunnar námu 37.540 millj. kr. í árslok og hækkuðu um rúmlega einn milljarð króna á árinu.

Eigið fé í árslok 2011 nam 12.934 millj. kr. og eiginfjárlutfall samstæðunnar hækkaði á milli ára úr 33,6% í 34,5%. Við mat á rekstri tryggingafélaga er yfirleitt stuðst við samsett hlutfall. Samsett hlutfall er tjónakostnaður, endurtrygginga- og rekstrarkostnaður sem hlutfall af idgjöldum. Ef samsett hlutfall er hærra en 100% þá er kostnaður félagsins hærri en idgjöldin. Samsett hlutfall samstæðunnar þegar kostnaði hefur verið úthlutað á fjármálastarfsemi var 96,6% árið 2011, þar af var rekstrarkostnaðarhlutfallið 22,5%. Samsetta hlutfallið með heildarkostnaði var 100,6% árið 2011. Arðsemi eigin fjár var 5%.

### HAGNAÐUR ÁRSINS

Hagnaður Sjóvár árið 2011 var 642 millj. kr. eftir að tekið hefur verið tillit til niðurfærslu á viðskiptavild að fjárhæð 1.624 millj. kr. Fjárfestingatekjur skilufu félaginu 2.908 millj. en stærsti hluti fjárfestingatekna eru matsbreytingar fjárfestinga.

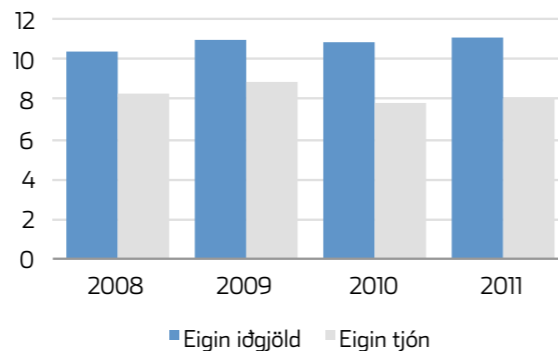
Hagnaður eftir skatta (í milljónum króna)



### IDGJÖLD ÁRSINS

Idgjöld ársins voru 12.100 millj. kr. samanborið við 12.048 millj. kr. árið 2010, sem er 0,4% hækkan frá fyrra ári. Eigin idgjöld ársins hækka um 1,5% og voru 11.053 millj. kr. en árið 2010 voru þau 10.895 milljónir króna.

Idgjöld og tjón ársins (í milljónum króna)



### TJÓN ÁRSINS

Tjón ársins voru 8.163 millj. kr. samanborið við 8.578 millj. kr. árið 2010, sem er 4,8% lækkun. Tjónin hafa verið lægri í niðursveiflunni en tjónatíðni var á svipuðu róli og tjónatíðni árána 2003-2006. Tjónahlutfall ársins 2011 var 67,5% samanborið við 71,2% árið áður. Eigin tjón ársins hækkuðu um 2,9% og voru 8.049 millj. kr. samanborið við 7.822 millj. kr. árið 2010.

### ENDURTRYGGINGAR

Nettó endurtryggingar, þ.e. keyptar endurtryggingar að frádregnum hluta endurtryggjenda í tjónum og umboðslaunum, árið 2011 voru 804 millj. kr. samanborið við 297 millj. kr. árið 2010. Á árinu 2010 varð stórt tjón sem féll að mestu leyti á endurtryggjendur sem útskýrir þennan mikla mun á milli ára. Endurtryggingahlutfallið er 6,6% samanborið við 2,5% árið áður.

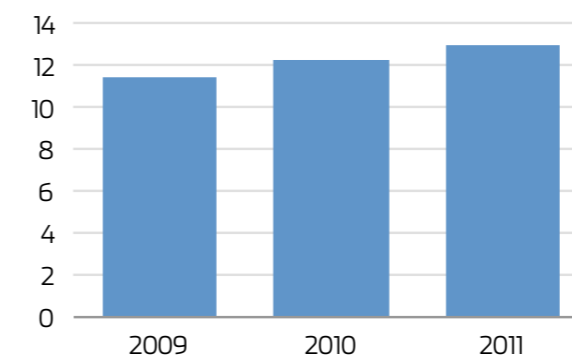
### REKSTRARKOSTNAÐUR

Rekstrarkostnaður ársins 2011 var 3.122 millj. kr. samanborið við 3.000 millj. kr. árið 2010 sem er 4% hækkan á milli ára. Stærsti einstaki liðurinn er laun og launategd gjöld sem eru um 55% af öllum rekstrarkostnaði.

### EIGIÐ FÉ

Eigið fé félagsins hækkaði í 12.934 millj. kr. í lok árs 2011, úr 12.292 millj. kr. árið áður. Eiginfjárlutfall Sjóvár í lok árs 2011 var 34,5% og arðsemi eigin fjár 5%.

Eigið fé (í milljónum króna)



### SAMSETT HLUTFALL

Samsett hlutfall samstæðunnar var 96,6% samanborið við 95,6% árið 2010. Helsta ástæða hækunarinnar er aukning í rekstrarkostnaði sem skilar kostnaðarhlutfallinu 22,5% og hækkan á endurtryggingahlutfalli sem er 6,6%. Á móti hefur tjónahlutfallið lækkað í 67,5%.

**Samsett hlutfall** er mælikvarði sem sýnir hversu vel gengur í daglegum rekstri. Hlutfall undir 100% gefur til kynna að félagið sé að gefa út tryggingar með hagnaði á meðan hlutfall yfir 100% gefur til kynna að kostnaður vegna tjóna, reksturs og endurtrygginga sé hærri en innheimt idgjöld.

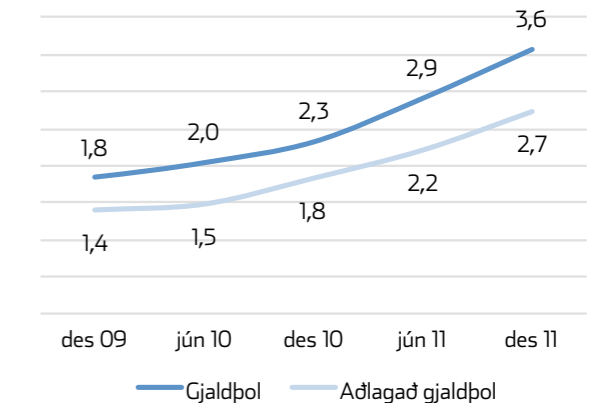
### GJALDPÓL

Gjaldpólishlutfall móðurfélagsins var 3,57 en var 2,32 árið 2010. Aðlagð gjaldpólishlutfall samstæðunnar er 2,73 á móti 1,83 árið 2010. Félagið var endurreist árið 2009 á lágmarksgjaldpóli. Frá þeim tíma hefur gjaldpólið styrkst jafnt og þétt.

**Gjaldpól** váttryggingafélags eru heildareignir þess að frádregnum nauðsynlegum afskriftum og niðurfærslum, óefnislegum eignum, svo og hvers konar fyrirsjáanlegum skuldum og skuldbindingum, þar með talin váttryggingaskuld.

Árlega er framkvæmd niðurfærsla á óefnislegum eignum. Á árinu nam niðurfærslan á úthlutuðum óefnislegum eignum 361 millj. kr. Því til viðbótar voru afskrifaðar óefnislegar eignir að fjárhæð 1.624 milljónir kr. á árinu. Afskriftir óefnislegra eigna hafa ekki áhrif á gjaldpól félagsins eða sjóðstreymi.

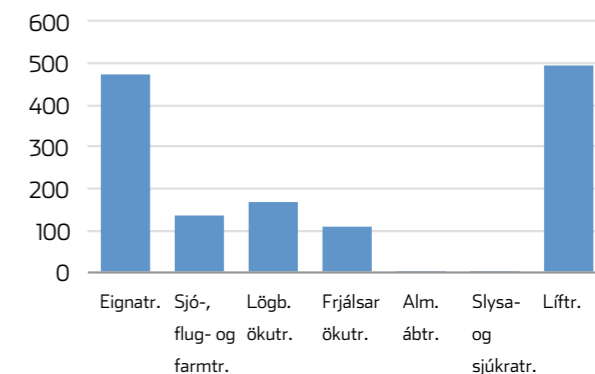
Gjaldpól samstæðunnar



### AFKOMA GREINA

Skafa- og líftryggingar félagsins skiptast í 7 greinar. Tryggingaleg afkoma greinanna er misjöfn líkt og undanfarin ár. Markvisst er unnið að því að endurmeta verðlagningu á áhættu einstakra trygginga til að ná viðunandi afkomu á öllum greinum.

Afkoma greina (í milljónum króna)





## FRÁ STJÓRNARFORMANNI

Árið 2011 var tímamótaár hjá Sjóvá. Eignarhaldsfélag Sedlabanka Íslands seldi stærstan hlut ríkisins í félaginu og nýir langtímakjölfestufjárfestar komu að rekstrinum. Með því er þeim kafla lokið í sögu Sjóvár sem tengist fjárfestingum fyrri eigenda félagsins. Það er spennandi verkefni að taka við félagi eins og Sjóvá. Sjóvá býr að langri sögu og sterkum tengslum við heimilin og fyrirtækin í landinu. Vörumerkið er eitt sterkasta vörumerki landsins með meira en 90 ára sögu. Undanfarið ár hefur verið unnið að því markvisst að byggja upp og styrkja félagið sem stendur nú styrkum fótum á íslenskum tryggingamarkaði.

◆ Það er spennandi verkefni að taka við félagi eins og Sjóvá, félagi sem býr að langri sögu og sterkum tengslum við heimilin og fyrirtækin í landinu.

Starfsfólk Sjóvár býr yfir mikilli reynslu og þekkingu á íslenskum vátryggingamarkaði, starfsaldur er hár innan félagsins og starfsánægja mikil. Þetta er sá styrkur sem við byggjum á til að mæta þörfum viðskiptavina okkar.

Stjórn og nýir eigendur stefna að skráningu félagsins í Kauphöll. Undirbúningur skráningarinnar tekur til margþættrar vinnu við reksturinn. Stjórnin er að endurskoða regluverk félagsins með tilliti til lærdóms af reynslu fyrri ára. Með nýju stjórnskipulagi og regluverki er Sjóvá betur í stakk búin til að takast á við framtíðina. Ný stjórn réði Hermann Björnsson sem forstjóra Sjóvár í september 2011. Hermann hefur viðtæka stjórnunarreynslu úr viðskiptaböndum og hefur gegnt trúnaðarstörfum í fjármálageiranum. Hermann hefur þegar hafist handa við endurskipulagningu og nýja sókn félagsins.

Þegar nýir eigendur komu að félaginu á síðasta ári var markmiðið að skrá félagið í Kauphöll Íslands. Tilgangurinn með skráningu er að gefa almenningi kost á að fjárfesta í félaginu. Núverandi fjárfestar ætla sér að veita félaginu áfram kjölfestu, en telja æskilegt að breiður hópur standi að baki félagi sem hefur jafn marga snertifleti við heimilin og fyrirtækin í landinu og Sjóvá. Með þessu vill stjórnin einnig stuðla að vexti og viðgangi virks verðbréfamarkaðar á Íslandi, en slíkur markaður gegnir mikilvægu hlutverki við uppbyggingu hagkerfisins. Til þess að fjárfesting hér á landi geti verið með edlilegu móti er nauðsynlegt að fólk geti veitt sparnaði sínum í atvinnulífið á hagkvæman hátt innan skýrrar löggjafar sem tryggir hagsmuni smærri hluthafa. Ég hef fulla trú á að Kauphöll Íslands geti rækt það hlutverk.

Vaxandi áhersla er lögð á innleiðingu Solvency II tilskipunarinnar sem tekur gildi í ársbyrjun 2014. Meginmarkmiðið með Solvency II er að koma á endurskoðuðum gjaldþolsreglum og stöðlum um áhættustýringu. Gera má ráð fyrir að mikill kostnaður fari í innleiðingu þessa verkefnis á næstu árum. Nauðsynlegt er að eftirlitsaðilar taki tillit til séríslenskra aðstæðna við innleiðingu regluverksins, eins og t.d. þess að íslensk tryggingafélög eru öll lítil á alþjóðlegum mælikvarða og geta því síður borið háan fastan kostnað af regluverki. Aðalatriðið er að regluverk eins og Solvency II snýst ekki fyrst og fremst um skýrslugjöf og skrifræði, heldur er því ætlað að hafa áhrif á hegðun þeirra sem því lúta með bættri áhættustjórnun. Nú þegar eru farin að sjást merki um að væntanleg innleiðing á Solvency II sé farin að hafa jákvæð áhrif á rekstrarákvæðanir. Ég vænti mikils af þessu starfi.

Eitt af verkefnum nýrrar stjórnar er að auka hagkvæmni í rekstri. Nýir eigendur félagsins hafa vitað skuld væntingar um viðunandi arðsemi af rekstri félagsins. Það er hins vegar ljóst að ákvæðanir teknar í dag til styrkingar afkomu, bæði á kostnaðarhlíð og tekjuhlíð koma ekki fram strax heldur á lengri tíma. Við reiknum því með að skýr merki um viðsnúning komi fyrst fram á fyrri hluta ársins 2013. Það er viðunandi svo fremi sem öll tækifæri verði notuð og um stýrt ferli sé að ræða í rétta átt. Markmið Sjóvár er að auka virði þjónustunnar sem viðskiptavinir okkar fá og veita framúrskarandi þjónustu á sanngjörnu verði, þar sem sanngjörnin endurspeglar bæði hagkvæman rekstur og að áhætta viðskiptavina sé rétt verðlögð.

◆ Starfsfólk Sjóvár býr yfir mikilli reynslu og þekkingu á íslenskum vátryggingamarkaði og starfsánægja er mikil.

Nýr fjársýsluskattur hækkar útgjöld félagsins um 80 milljónir króna á þessu ári. Sjóvá sér ekki ofsjónum yfir því að greiða gjöld og skatta eins og önnur fyrirtæki í landinu. Hins vegar er ástæða til að vara við sérstökum álögum á fjármálastarfsemi. Það getur leitt til

þess að hluti þjónustunnar muni leita út til aðila sem ekki lúta eftirliti með tilheyrandi óhagræði fyrir eftirlitsskylda aðila og minni vernd gagnvart neytendum. Erlend fyrirtæki sem hafa verið stór á þessum markaði standa betur að vígi í samkeppni við íslensku félögin og loks mun aukin skattlagning og eftirlitskostnaður hækka verð til neytenda sem er ákaflega ógagnsæ skattheimta. Það er augljóst að þetta fyrirkomulag þarf að leita jafnvægis, því auðvitað er þörf á aðhaldi og eftirliti en ekki af þeirri stærðargráðu sem nú er.

◆ Sjóvá sér ekki ofsjónum yfir því að greiða gjöld og skatta eins og önnur fyrirtæki í landinu. Hins vegar er ástæða til að vara við sérstökum álögum á fjármálastarfsemi.

Rannsókn ESA, Eftirlitsstofnunar EFTA, á aðkomu íslenska ríkisins að endurreisn Sjóvár á árinu 2009 hélt áfram á árinu 2011. Í lok september 2011 afhenti íslenska ríkið viðamikinn gagnapakka til ESA er varðaði málið. Vonir standa til að ESA kveði upp úrskurd sinn um lögmæti ríkisaðstoðar gagnvart Sjóvá á vordögum 2012.

Það er gaman að fá að taka þátt í endurreisn þessa glæsilega félags sem Sjóvá er. Mér er þakklæti í huga til starfsfólks Sjóvár fyrir góð störf á árinu en einnig og ekki síður þökkum viðskiptavinum Sjóvár fyrir tryggt þeirra við félagið. Við í stjórninni hlökkum til áframhaldandi samstarfs við starfsfólk og viðskiptavini.



## FRÁ FORSTJÓRA

Árið 2011 var viðburðaríkt í rekstri Sjóvá. Eignarhald félagsins skýrðist með kaupum hóps sterkra fjárfesta á kjölfestuhlut í félaginu og í framhaldinu fór af stað endurskipulagning og grunnur var lagður að nýjum áherslum í rekstri félagsins.

Afkoma Sjóvá á árinu 2011 var í takti við áætlanir. Hagnaður ársins nam 642 m.kr. eftir að tekið hefur verið tillit til gjaldfærslu viðskiptavildar að fjárhæð 1.624 m.kr. Í árslok 2011 var framkvæmt árlegt virðisrýrnunarpróf á viðskiptavild samstæðunnar en niðurstaða prófsins leiddi til fyrrgreindrar gjaldfærslu. Niðurfærsla á viðskiptavild hefur ekki áhrif á gjaldþol félagsins eða sjóðstreymi. Til samanburðar var hagnaður ársins á undan 811 millj. kr. Hagnaður án niðurfærslu viðskiptavildar og fyrir skatta nam 2.508 millj.kr. en var 1.007 millj. kr. árið áður. Félagið varð ekki fyrir neinum meiriháttar tjónum á árinu og var tjónahlutfall í ökutækjatrýggingum félaginu hagfellt framan af ári en versnaði á seinni hluta ársins vegna snjóþyngsla. Samsett hlutfall skadatrýggingarekstrar var 105% fyrir árið 2011 og líftrýggingarekstrar 64,7%. Samanlagt samsett hlutfall samstæðunnar var 96,6%.

Afkoma af fjárfestingastarfsemi var mun betri en gert var ráð fyrir. Það skýrist annars vegar af því að verðbólga varð meiri en áætlanir gerðu ráð fyrir á árinu, en 77% af eignasafni félagsins er verðtryggt, og hins

vegar af mikilli lækkun á ávöxtunarkröfu ríkisskuldabréfa á síðasta ári. Afkoma félagsins af þessum lið er því að vissu leyti skammgóður vermir þar sem annars vegar ógnar aukin verðbólga efnahagslegum stöðugleika og hins vegar gerir lægra vaxtastig félaginu erfiðara fyrir að endurfjárfesta með arðsemi í huga.

Eigið fé samstæðunnar í árslok 2011 nam 12.934 millj. kr. og var eiginfjárlutfallið 34,5%. Gjaldþolshlutfall móðurfélagsins var 3,57 og aðlagð gjaldþolshlutfall 2,73, en það hækkadi úr 1,83 frá árslokum 2010. Í lok síðasta árs námu heildareignir samstæðunnar 37.540 millj. kr. Sjóvá er því vel fjármagnað váttryggingafélag.

**Afkoma Sjóvá á árinu 2011 var í takti við áætlanir. Hagnaður ársins nam 642 millj. kr. eftir að tekið hefur verið tillit til gjaldfærslu viðskiptavildar að fjárhæð 1.624 millj. kr.**

Sá sem þetta skrifar kom til starfa hjá Sjóvá í lok síðasta árs. Það er spennandi verkefni að koma að félagi sem á í senn langa og farsæla sögu að baki og stendur jafnframt á tímamótum þar sem nýir eigendur hafa tekið við félaginu. Félagið hefur verið í vissu

millibilsástandi eftir að ríkið þurfti að koma að endurveisni þess, en nú er þeim kafla í sögu félagsins lokið og starfsfólk getur einbeitt sér að framtíðinni. Til að búa félagið undir nýja sókn hefur nýtt skipurit verið kynnt til sögunnar sem skerpir betur á áherslum í rekstrinum. Stofnuð hafa verið ný svið, váttryggingasvið og þjónustu- og rekstrarsvið, og breytingar hafa verið gerðar á sölusviði. Félagið undirritaði nýjan tíu ára samning um leigu á Kringlunni 5 og standa nú yfir gagngerar endurbætur á húsnæðinu sem miða að því að gera húsnæðismál sveigjanlegri og bæta flæði upplýsinga með opnara rými. Einnig gera breytingarnar mögulegt að minnka það rými sem félagið hefur til ráðstöfunar og verið er að kanna möguleika á að leigja hluta húsnæðisins til annarra aðila.

**Unnið er að áframhaldandi endurskipulagningu Sjóvá og hefur verkefna- og ábyrgðarskipting verið skýrð með nýju skipuriti.**

Afkoma af váttryggingarekstri félagsins er ekki viðunandi í öllum tryggingagreinum og það er meginverkefni stjórnenda að snúa þeirri stöðu til betri vegar. Þar eru fjöldamörg vannýtt tækifæri til að leiðrétta verðlagningu þannig að viðskiptavinir greiði fyrir raunverulega áhættu og tekið hefur verið í notkun verkfæri til að gera þá vinnu einfaldari og hnitmiðaðri. Þannig er stefnt að því að verð endurspegli áhættu betur en hingað til hefur verið og þess vegna ættu áhættuminni viðskiptavinir félagsins að geta notið hagstæðari kjara í framtíðinni. Áætlanir ársins 2012 gera ráð fyrir aðhaldi í rekstri og ákveðnum aðgerðum til lækkunar kostnaðar. Sömuleiðis er lítið til nýrra tækifæra til tekjuaukningar. Reiknað er með að fjárhagslegur árangur af þessum aðgerðum byrji að skila sér á miðju ári 2013.

Unnið er að áframhaldandi endurskipulagningu félagsins og hefur verkefna- og ábyrgðarskipting verið skýrð með nýja skipuritinu. Það er samheldinn og góður hópur sem starfar í Sjóvá, margir hafa langan starfsaldur að baki og í hópinn hafa bæst nýir liðsmenn sem styrkja hann enn frekar. Í lok ársins 2011 og byrjun

2012 var bætt í forystusveit félagsins með það að markmiði að styðja betur við nýtt skipulag og áframhaldandi uppbyggingu til framtíðar. Það eru margvísleg og spennandi tækifæri á markaðnum sem vert er að skoða í því tilliti. Þar má nefna bílalan sem dæmi, veflausnir og vörubrúun í líf- og heilsutryggingum.

Eftirlitsaðilar gera kröfur um að váttryggingafélög uppfylli ákveðin skilyrði um upplýsingaöryggi. Til að uppfylla þau skilyrði og halda betur utan um þekkingarverðmæti og gögn í starfsemi var ákveðið að innleiða ISO 27001 staðalinn um upplýsingaöryggi og er stefnt að því að fá vottun á stjórnun upplýsingaöryggis hjá Sjóvá að lokinni innleiðingu staðalsins.

Það eru mörg járn í eldinum og spennandi tímar framundan hjá Sjóvá. Ég vil þakka starfsfólki og stjórn gott samstarf og hlakka til áframhaldandi uppbyggingar með þeim góða hópi. Viðskiptavinum þakka ég góð samskipti á árinu.



## HELSTU ATBURÐIR ÁRSINS 2011

### Sjóvá Kvannahlaup ÍSÍ

Í mars var endurnýjaður samningur milli Sjóvár og Íþrótt- og Ólympíusambands Íslands um Kvannahlaupið en Sjóvá hefur verið aðalbakhjarl þess í átján ár. Meginmarkmið hlaupsins, sem vakið hefur heimsathygli og heitir Sjóvá Kvannahlaup ÍSÍ, er að vekja og viðhalda áhuga kvenna á reglulegri hreyfingu, efla samstöðu og einnig og ekki síst að vekja umræðu um íþróttir kvenna.

### 15.000 konur hlaupa

Sjóvá Kvannahlaup ÍSÍ fór fram í tuttugasta og annað sinn þann 4. júní. Góð þátttaka var í hlaupinu og hlupu um 15.000 konur á 84 stöðum um allt land auk um 18 staða erlendis. Mikil gleði og samheldni einkenndi hlaupið en það er stærsti íþróttavíðburður á Íslandi ár hvert.

### Viðskiptavinir styrkja Hringinn

Í febrúar endurgreiddi Sjóvá viðskiptavinum sínum í Stofni hluta idgjalda vegna ársins 2010. Af því tilefni gafst viðskiptavinum kostur á að láta hluta eða alla endurgreiðslu sína renna til Styrktarsjóðs Barnaspítala Hringins. Í mars afhenti viðskiptavinur í Stofni sem valinn var af handahófi rúmar tvær milljónir króna til barnaspítalans. Rúmlega eitt þúsund viðskiptavinir ákváðu að verja hluta eða allri endurgreiðslu sinni til hans.

### Pappírslaus viðskipti í sókn

Í tengslum við Stofnendurgreiðsluna gaf Sjóvá viðskiptavinum kost á því að skrá sig í pappírslaus viðskipti. Þannig birtast nú þau skjöl sem áður voru send í pósti til viðskiptavina inni á Mínum síðum á



þjónustuvef Sjóvár. Þar er auðvelt að finna videigandi skjöl og fletta eftir tegundum eða tímabilum og bætir þetta fyrirkomulag mjög yfirsýn viðskiptavina yfir tryggingar fjölskyldunnar auk þess sem það er um-

hverfisvænt vegna minni pappírnotkunar. Samhliða þessu var leikur þar sem viðskiptavinir, sem skráðu sig í pappírslaus viðskipti, áttu kost á að vinna iPad spjaldtölvu. Þrír heppnir unnu iPad og í mars gerði Feiti Tékkinn víðreist og afhenti vinninginn til þriggja fjölskyldna í Stofni.

### Afsláttur af smáréttingum

Í apríl gerði Sjóvá samning við Smáréttingar í Kópavogi um að veglegur afsláttur af smáréttingum á ökutækjum verði ein af vildarþjónustum fyrir viðskiptavini í Stofni. Með þessum nýja samningi fá viðskiptavinir í Stofni 50% afslátt af smáréttingum sé bíllinn í kaskó. Þannig geta viðskiptavinir í Stofni farið með kaskótryggða bíllinn sinn og látið athuga með smábeyglur og dældir í stað þess að fara með tjónið hefðbundnu leiðina í gegnum kaskótrygginguna með tilheyrandi kostnaði.

### Vindakort

Í maí var hulunni svipt af sérstöku vindakorti sem ætlað er að auka öryggi í umferðinni. Vindakort Sjóvár sýnir þekktu staði á landinu, þar sem ferðalangar geta átt von á varasömum strengjum sem reynst geta hættulegir aftanívögnum og léttum húsbílum. Kortid var þróað í samvinnu við veðurfræðing, atvinnubílstjóra og ýmsa viðskiptavini Sjóvár. Vindakortinu er ætlað að auka öryggi í umferðinni og auðvelda ferðamönnum að haga ferðalögum sínum í samræmi við veðurútlit.

### Samstarf við Slysavarnaskólann

Sjóvá og Slysavarnaskóli sjómanna, sem rekinn er af Slysavarnafélaginu Landsbjörg skrifuðu undir samstarfssamning í maí. Samningurinn felur í sér samvinnu á sviði forvarna og er markmið hans m.a. að fækka og koma í veg fyrir slys á sjómönnum sem eignatjón hjá sjávarútvegsfyrirtækjum.

### Nýr bás á bílasýningu vakti athygli

Um miðjan maí tók Sjóvá þátt í bílasýningunni „Allt á hjólum“ í Fífunni. Þar var í fyrsta sinn notaður nýr bás þar sem lögð er áhersla á fjölbreytta virðisaukandi þjónustubætti sem Sjóvá veitir viðskiptavinum sínum. Góður rómur var gerður af básnum og gekk vel að koma skilaboðum á framfæri um þá fjölbreyttu þjónustu sem félagið veitir viðskiptavinum í tengslum við



ökutæki. Básinn var tilnefndur til ÍMARK-verðlauna í flokki umhverfisauglýsinga.

### Vel heppnuð forvarnavika

Metnaðarfull forvarnavika var haldin af starfsfólki Sjóvár í byrjun maí. Markmið vikunnar var að fræða starfsmenn um forvarnir sem tengjast þeim í starfi og einkalífi. Vikan var vel heppnuð og allar kynningar teknar upp og settar á innri vef félagsins.

### Lions styrkt

Í janúar endurnýjaði Sjóvá styrktarsamning við Lionsklúbbinn Fjörgyn í Grafarvogi en klúbburinn afhenti af því tilefni Barna- og unglingsgeðdeild Landspítalans tvær bifreiðar til eignar. Sjóvá er stolt af því að taka þátt í góðu framtaki Lionsmanna í Grafarvogi sem er sannkallað þjóðþrifamál.





### Viðurkenning á farsælu samstarfi

Á Landsþingi Slysavarnafélagsins Landsbjargar í maí var Sjóvá afhentur áttavittinn sem er viðurkenning fyrir stuðning við Slysavarnafélagið Landsbjörg. Sjóvá hefur átt farsælt samstarf við Slysavarnafélagið

Landsbjörg frá stofnun þess árið 1999. Sjóvá er mjög stolt af samstarfinu enda er það mjög í anda hlutverks Sjóvá sem er að tryggja verðmætin í lífi fólks með áherslu á forvarnir.

### Frjór starfsmannafundur

Í júní var haldinn starfsmannafundur á Grand Hótel en slíkur fundur var einnig haldinn í tengslum við stefnumótun félagsins árið 2010. Á fundinum gafst starfsfólki tækifæri til að taka þátt í langtímastefnumótun í starfsemi félagsins og leggja sitt af mörkum til að stuðla að enn betri þjónustu við viðskiptavinum. Um undirbúning og skipulag fundarins sáu starfsmenn félagsins.

### Ólympíudagurinn

Ólympíudagurinn var haldinn hátíðlegur um heim allan þann 23. júní. Sjóvá er hluti af Ólympíufjölskyldu ÍSÍ og dyggur stuðningsaðili Íþrótt- og ólympíusambands Íslands. Mikið var um dýrðir í Laugardalnum og var skemmtileg dagskrá sett upp þar sem börn og fullorðnir fengu tækifæri til að prófa mismunandi íþróttgreinar undir handleiðslu landsliðsfólks í viðkomandi greinum.

### Nýir eigendur

Í júlí voru kaup á meirihluta hlutafjár í Sjóvá samþykkt og tóku nýir eigendur við félaginu. Erna Gísladóttir var kjörin formaður nýrrar stjórnar.

### Þátttaka í bæjarhátíðum

Sumarið 2011 tók Sjóvá þátt í ýmsum bæjarhátíðum víða um land. Þar má nefna Mærudaga á Húsavík í samstarfi við Völsung, Þjóðhátíð í Eyjum með ÍBV og Sumar á Selfossi en þar var Sjóvá einn aðalstyrktaradili hátíðarinnar.

### Eldvarnir eflar

Í september hóf Eldvarnabandalagið, sem Sjóvá er aðili að, átak til þess að efla eldvarnir hjá fyrirtækjum um allt land. Stuðlað verður að því að fyrirtæki taki

upp eigið eftirlit með eldvörnum, m.a. með virkri þátttöku starfsmanna sinna, bæði á vinnustað og heimilum sínum.

### Nýr forstjóri

Hermann Björnsson var ráðinn forstjóri Sjóvá í september og hóf störf í október. Hermann er 48 ára, lögfræðingur að mennt og starfaði áður sem framkvæmdastjóri viðskiptabankasviðs Arion banka.

### Besti básinn

Sjóvá tók þátt í Íslensku sjávarútvegssýningunni í september. Bás Sjóvá hlaut verðlaun sem besti bás í hópi minni sýningarbása. Básinn var hannaður af



auglýsingastofnunni Hvíta húsinu í samstarfi við Sjóvá. Hafið lék aðalhlutverk í básnum og í honum var einnig stór viti sem er tilvísun til öryggis sjófarenda. Gestir gátu komið á básinn og hvílt lúin bein á rekavíddrumbi við borð sem gert var úr vörubrettum.

### Ný auglýsingaherferð

Í september kynnti Sjóvá nýja heildstæða herferð og myndheim sem byggir á einni stórrí sjónvarpsauglýsingu. Nokkrar styttri auglýsingar voru framleiddar samhliða þessu til að undirstrika mismunandi þjónustuþætti. Herferðin snýst fyrst og fremst um aðgreiningu á markaði sem leiðir Sjóvá í átt til framtíðarsýnar fyrirtækisins.

### Betri kjör fyrir einn gjalddaga

Í október var ákveðið að allir viðskiptavinir með einn samræmdan gjalddaga á skírteinum sínum fengju 30% afslátt af kostnaði við greiðsludreifingu. Með

þessu kemur Sjóvá til móts við tryggja viðskiptavinum í Stofni með því að bjóða þeim ávallt bestu kjör hverju sinni.

### Vegaastöð enn víðar

Í byrjun nóvember var tilkynnt um mikla útvíkkun á þjónustusvæði Vegaaðstoðar Sjóvá. Nú er Vegaaðstoð í boði í flestum þéttbýliskjörnum landsins og nær til rúmlega 90% landsmanna í þéttbýli. Í tengslum við verkefnið var kynnt nýtt þjónustukort á vef félagsins þar sem sjá má hvar Vegaaðstoð er veitt auk þess sem það sýnir upplýsingar um þjónustuaðila Sjóvá um land allt.

### Samstarf um verðmætabjörgun

Undirritaður var þjónustusamningur við Stólpa ehf. í nóvember. Stólpi veitir þjónustu við útköll vegna vatnsleka og verðmætabjörgunar allan sólarhringinn og hefur þjónustað viðskiptavinum Sjóvá farsælega frá árinu 1981.

### Icelandair áfram hjá Sjóvá

Á árinu endurnýjaði Sjóvá fjölda langtímasamninga um váttryggingaviðskipti. Þann 4. nóvember var undirritaður samningur um váttryggingaviðskipti milli Sjóvá og Icelandair Group. Samningurinn er um heildstæða váttryggingavernd fyrirtækisins og allra dótturfyrirtækja. Sjóvá og Icelandair hafa átt farsælt viðskiptasamband í rúmlega tvo áratugi og ber samningurinn vitni um mikið og gagnkvæmt traust milli aðila.

### Geðveik jól

Í byrjun desember ár hvert er haldin hátíðarsamvera starfsmanna Sjóvá og fjölskyldna þeirra. Á samverustundinni hefur skapast hefð fyrir því að afhenda góðgerðar- eða líknarfélagi fjárstyrk sem nemur sparnaði Sjóvá við að senda eingöngu rafræn jólakort á viðskiptavinum í stað jólakorta á pappír. Í ár var það Geðhjálpar sem



hlaut styrkinn. Í desember var Sjóvá eitt þeirra fyrirtækja sem tók þátt í verkefninu Geðveik jól 2011 sem var skemmtilegt fjáröflunarverkefni á vegum Geðhjálpar.

### Váttryggingar OR

Samstarfssamningur milli Orkuveitu Reykavíkur og Sjóvá vegna váttrygginga OR var undirritaður í desember. Heildariðgjöld samningsins eru áætluð rúmlega 100 milljónir króna á ári og er hann til þriggja ára með möguleika á tveimur framlengingum í eitt ár. Undirritun samningsins fór fram í kjölfar útboðs sem opnað var 2. desember þar sem Orkuveitan tók lægsta tilboði. Aðeins munaði um einni milljón kr. á tilboði Sjóvá og næsta tilboði. Sérstaklega er horft til forvarnavinnu í samstarfinu.

### Forvarnir á aðventu

Á jólaaðventunni og í aðdraganda áramóta lagði Sjóvá áherslu á forvarnaskilaboð. Birtar voru auglýsingar þar sem varað var við kertabrunum líkt og síðustu ár og um áramótin var áhersla lögð á notkun öryggisgleraugna við meðhöndlun skotelda.







## FAGMENNSKA OG RÁÐGJÖF - ÁNÆGDARI VIÐSKIPTAVINIR

Fjölskyldur með fullnægjandi tryggingavernd búa við meira fjárhagslegt öryggi og eru betur í stakk búnar til að mæta áföllum sem orðið geta í lífinu. Með því að veita viðskiptavinum faglega tryggingaráðgjöf hjálpum við þeim að tryggja efnisleg verðmæti þeirra.

# ÍSLENSKI VÁTRYGGINGAMARKAÐURINN

Á íslenska vátryggingamarkaðnum starfa níu innlend félög, fjögur í skaðatryggingum og fimm í líffryggingum. Markaðurinn einkennist af þátttöku fárra en öflugra aðila. Þau fjögur vátryggingafélög sem bjóða upp á fulla þjónustu og vöruúrval í skaðatryggingum eru Sjóvá, Vátryggingafélag Íslands (VÍS), Tryggingamiðstöðin (TM) og Vörður.

Staða Sjóvá er sterk og tryggingastofninn er góður. Stefnan er sett á að halda áfram metnaðarfullum endurbótum á ferlum, vinnulagi og vöruframbodri til að auka enn gæði þjónustunnar og tryggja hagkvæman rekstur.

Skaðatryggingafélögin reka öll systur- og dótturfélög á líffryggingamarkaðnum. Auk þeirra eru Okkar Líf, dótturfyrirtæki Arion banka, og erlendir aðilar á borð við Friends Provident og Allianz.

Opinberar tölur hafa enn ekki verið gefnar út en gera má ráð fyrir því að heildariðgjöld á íslenska vátryggingamarkaðnum hafi verið um 44 milljarðar króna á árinu 2011. Samkvæmt nýlegri könnun Capacent<sup>1</sup> var markaðshlutdeild Sjóvár á einstaklingsmarkaði 27,7% í nóvember 2011.

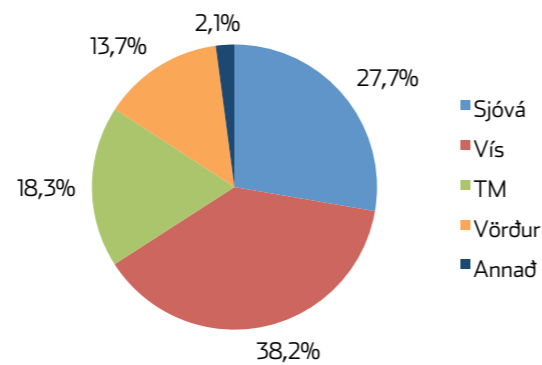
## STAÐA SJÓVÁR Á MARKAÐNUM

Sjóvá hefur tekið þátt í þeirri þróun sem hefur átt sér stað á markaðnum með áherslu á ný vinnubrögð við áhættugreiningu og verðlagningu. Einnig hefur verið unnið að nýjungum í vöruúrvali, söluráðgjöf og tjónaþjónustu.

Þróun efnahagsmála hefur haft áhrif á afkomu Sjóvár. Helst er áhrifin að finna í lægri tjónatíðni sem oft fylgir efnahagslæggðum ásamt auknum afskriftum viðskiptakrafna. Þá hefur mikil lækun ávöxtunarkröfu á fjármála-markaði haft jákvæð áhrif á verðmæti fjárfestinga.

<sup>1</sup> Ímyndarkönnun, 16.–23. nóvember 2011. Netkönnun með 882 svörum úr handahófsvöldum viðhorfahópi Capacent Gallup, 16 ára og eldri.

Hvert er þitt aðaltryggingafélag?



Ásamt endurskoðun á áhættumati og verðlagningu hefur einnig mikið starf verið unnið í endurhönnun ferla og þá sérstaklega þeim sem snúa að afgreiðslu tjóna og innheimtu. Gert er ráð fyrir að áhrif þessara breytinga skili sér í betri og skilvirkari þjónustu og leiði sömuleiðis til bættrar afkomu á næstu misserum.

Staða Sjóvár er sterk og tryggingastofninn er góður. Stefnan er sett á að halda áfram metnaðarfullum endurbótum á ferlum, vinnulagi og vöruframbodri til að auka enn gæði þjónustunnar og tryggja hagkvæman rekstur. Gert er ráð fyrir að Sjóvá haldi sínum hlut í harðri samkeppni á næstu árum.



## STERKT ÚTIBÚANET

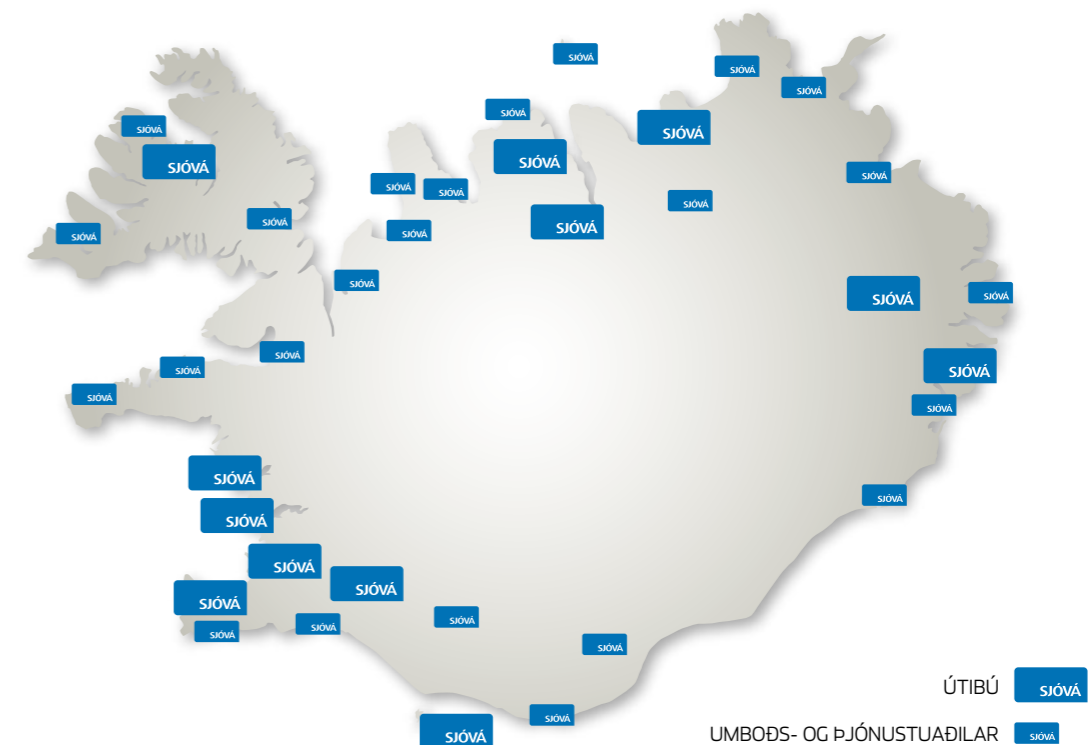
Sjóvá rekur 11 útibú og þar starfa 30 starfsmenn með víðtæka menntun og reynslu. Auk þess er Sjóvá með umboðssamning við 25 sölu- og þjónustuaðila. Sjóvá hefur því á að skipa 36 þjónustuskrifstofum víðs vegar um landið. Starfsemin er þannig uppbyggð að landinu er skipt upp í sjö svæði þar sem hvert svæðisútibú er ábyrgt fyrir rekstri, tjónaumsýslu, þjónustu og viðskiptum á hlutaðeigandi svæði. Svæðin eru eftirfarandi:

- Reykjanesbær: Suðurnes að Álftanesi. Svæðisútibú í Reykjanesbæ og umboð í Grindavík.
- Akranes: Bæjarfélagið og nærsveitir. Svæðisútibú á Akranesi.
- Borgarbyggð: Borgarbyggð og nærliggjandi sveitir ásamt Snæfellsnesi til og með Hvammstanga. Svæðisútibú í Borgarnesi, umboð í Ólafsvík, Stykkishólmi, Búðardal og Hvammstanga.
- Ísafjörður: Vestfirðir frá Reykhólum að Hólmavík. Svæðisútibú á Ísafirði, umboð á Patreksfirði, Bolungarvík og Hólmavík.

- Akureyri: Svæðið frá Blönduósi til Þórshafnar. Svæðisútibú Akureyri auk útibúa á Húsavík og Dalvík. Umboð á Blönduósi, Skagaströnd, Saudárkróki, Siglufirði, Grímsey, Reykjahlíð, Kópaskeri og Þórshöfn.
- Egilsstaðir: Svæðið frá Bakkafirði að Örafum. Svæðisútibú á Egilsstöðum og útibú á Reyðarfirði. Umboð á Vopnafirði, Neskaupstað, Breiðdalsvík, Djúpvogi og Höfn.
- Selfoss: Suðurland frá Kirkjubæjarklaustri að Hveragerði með Vestmannaeyjum. Svæðisútibú á Selfossi og í Vestmannaeyjum. Umboð á Kirkjubæjarklaustri, Vík, Helli og Þorlákshöfn.

Í útibúum Sjóvár er lögð áhersla á að veita alhliða þjónustu fyrir fyrirtæki, stofnanir og einstaklinga. 32% iðgjalda Sjóvár eða 3,2 milljarðar króna tilheyra svæðisútibúum. Vöxtur hefur verið meiri sl. tvö ár á landsbyggðinni en á höfuðborgarsvæðinu.

Útibúa- og umboðsmannaneti Sjóvár er veitt forstaða af Jóni Birgi Guðmundssyni útibússtjóra á Akureyri.






## STEFNA OG FRAMTÍÐARSÝN

### HLUTVERK SJÓVÁR ER AÐ TRYGGJA VERÐMÆTIN Í LÍFI FÓLKS MEÐ ÁHERSLU Á FORVARNIR

Með því að veita viðskiptavinum okkar faglega tryggingaráðgjöf hjálpum við þeim að tryggja efnisleg verðmæti þeirra. Fjölskyldur með fullnægjandi tryggingavernd búa við meira fjárhagslegt öryggi og eru betur í stakk búna til að mæta áföllum sem orðið geta í lífinu.

 Sjóvá leggur áherslu á að viðskiptavinir séu í öndvegi hjá félaginu og mikil vinna hefur verið lögð í að byggja undir þá upplifun.

Með forvarnastarfi hjálpum við viðskiptavinum okkar og öðrum í samfélaginu að tryggja hin sönnu verðmæti í lífinu sem erfitt er að bæta. Við hjálpum þeim að sýna fyrirhyggju og koma í veg fyrir tjón. Markmið Sjóvár er að vera þekkt af verkum sínum sem traust og framsækið þjónustufyrirtæki með sanngirni og fagmennsku að leiðarljósi sem endurspeglast í gildum félagsins og framtíðarsýn.

### TRYGGINGAREKSTUR

Áhersla verður lögð á að yfirfara gjaldtöku allra tegunda trygginga með það að markmiði að öll áhætta sé rétt verðlögð. Með því verður hægt að stuðla að því að tryggingareksturinn skili edlilegri afkomu.

Sjóvá leggur áherslu á að viðskiptavinir séu í öndvegi hjá félaginu og hefur mikil vinna verið lögð í það að byggja undir þá upplifun. Ýmis fríðindi og þjónustuviðbætur bjóðast nú viðskiptavinum í Stofni. Að auki hefur eftirlit með kjörum við endurnýjun verið eflt til að tryggja að góðir og dyggir viðskiptavinir njóti þess sérstaklega í verði og fríðindum.

Til að efla þjónustuna hefur verið komið á fót Þjónustu- og ráðgjafasviði sem tryggir einn snertiflöt fyrir viðskiptavini. Samskipti við viðskiptavini eiga sér í auknum mæli stað á netinu og hefur Sjóvá lagt áherslu á að fylgja þeirri þróun. Þjónusta og upplýsingagjöf hefur því verið aukin á vef félagsins þar sem viðskiptavinir geta nú skráð sig inn á „Mínar síður“ og fengið upplýsingar um viðskipti sín hjá Sjóvá.

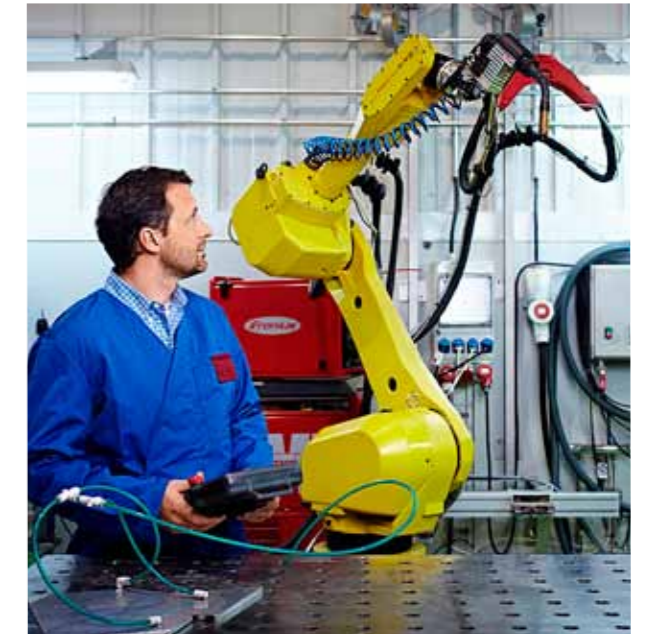
### FJÁRFESTINGAR

Aðalstarfsemi Sjóvár felst í því að veita váttryggingaþjónustu og stefna félagsins er að sá hluti rekstrarins

standi undir öllum rekstrarkostnaði tengdum henni. Fjárfestingastarfsemi er órjúfanlegur hluti af rekstri tryggingafélaga. Fjárfestingastefna stjórnar Sjóvár miðar að því að félagið eigi traustar eignir til tryggingar á skuldbindingum gagnvart bótaþegum.


### MANNAUÐUR SJÓVÁ

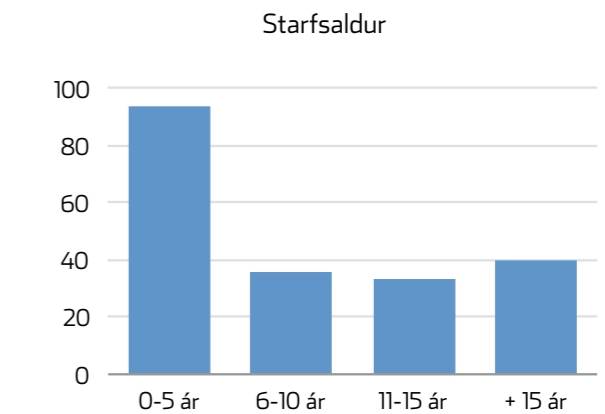
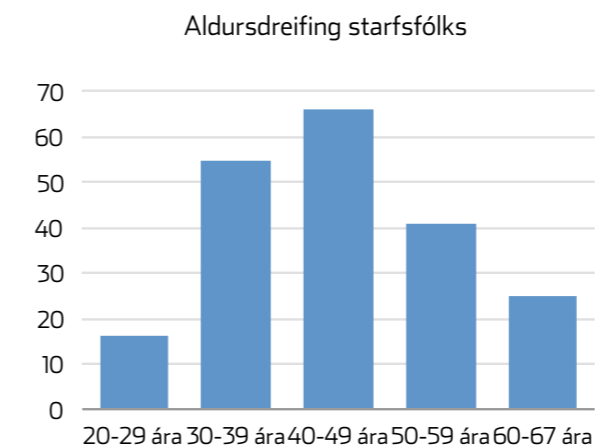
Hæft starfsfólk sem helgar sig starfinu og félaginu er lykillinn að ánægðum viðskiptavinum og hefur Sjóvá lagt mikla áherslu á það undanfarið ár að viðhalda ánægju starfsfólks. Mælingar sýna góðan árangur á því sviði sem er mikilvægt til að tryggja að félagið geti laðað til sín hæft og metnaðarfullt starfsfólk á hverjum tíma. Sjóvá leggur áherslu á að rétt hæfni sé til staðar innan félagsins á hverjum tíma með öflugri endurmenntun og markvissri nýliðun.



### VERÐMÆTASKÖPUN OG HAGRÆÐING

Nokkrar mannbreytingar hafa orðið í yfirstjórn ásamt því að sett hefur verið upp nýtt skipurit. Verkefni nýrrar framkvæmdastjórnar er að efla félagið, straumlínulaga reksturinn og nýta öll tækifæri til kostnaðarlækkunar án þess að lækka þjónustustig eða hætta þeim góða árangri í tjónakostnaðarlækkunum sem náðst hefur. Í því skyni er lögð áhersla á verkefni sem auka skilvirkni og hagkvæmni í daglegum rekstri. Þar á meðal má nefna bætingu vinnuferla og hagkvæmni í vörusölu og innkaupum á rekstrarvöru.

 Með forvarnastarfi hjálpum við viðskiptavinum okkar og öðrum í samfélaginu að tryggja hin sönnu verðmæti í lífinu sem erfitt er að bæta.





## HJÁ SJÓVÁ FÆRÐU MEIRA

Stofn er vildarþjónusta Sjóvár þar sem viðskiptavinir njóta persónulegrar þjónustu, betri kjara og virðisaukandi fríðinda. Sjóvá endurgreiðir tjónlausum og skilvísnum viðskiptavinum sínum hluta iðgjalda sinna og í ár nutu um 20.000 fjölskyldur í Stofni endurgreiðslunnar. Árið 2011 var þriðja árið sem viðskiptavinum bauðst að innleysa stofnendurgreiðsluna á þjónustuvef félagsins, Mínnum síðum, og ríkir ánægja meðal viðskiptavina með það fyrirkomulag.



## HJÁ SJÓVÁ FÆRÐU MEIRA

### STOFN ER VILDARÞJÓNUSTA SJÓVÁR ÞAR SEM VIÐSKIPTAVINIR NJÓTA PERSÓNULEGRAR ÞJÓNUSTU, BETRI KJARA OG VIRÐISAUKANDI FRÍÐINDA.

Engum dylst að samkeppnin á íslenskum tryggingamarkaði er hörð og baráttan um góða viðskiptavini er mikil. Tryggt viðskiptavina hjá Sjóvá minnkaði nokkuð á árunum 2008 til 2010 en jókst á nýjan leik á árinu 2011 sem er mikið ánægjuefni.

Tryggingar eru í edli sínu óáþreifanleg vara og má segja að þeir viðskiptavinir séu heppnastir sem aldrei þurfa á þjónustu félagsins að halda. Sterkasta birtingarmynd vörunnar er þegar tjón verður og þá skiptir máli að vera með rétta vernd og að geta treyst á faglega og trausta tjónaafgreiðslu.


### ÁBYRG OG FAGLEG TRYGGINGARÁÐGJÖF

Það er því miður staðreynd að þegar viðskiptavinir lenda í tjóni kemur stundum í ljós að samsetning váttryggingaverndar var ekki eins og best var á kosid fyrir lífsstíl og eignasamsetningu viðkomandi. Þess vegna leggur Sjóvá metnað í að meta raunverulega tryggingaþörf viðskiptavina sinna á hverjum tíma. Meðal þess sem gert hefur verið á árinu til þess að bæta yfirsýn viðskiptavina er að vinna að stöðugt betri raf-rænni ráðgjöf á þjónustuvef félagsins, Mínnum síðum.

Á Mínnum síðum hafa viðskiptavinir góða yfirsýn yfir sín tryggingamál og geta með rafrænum ráðgjafa fundið gloppur í tryggingaverndinni.

### STOFN

Stofn er vildarþjónusta Sjóvá. Í henni fá viðskiptavinir persónulega þjónustu og betri kjör. Þeir fá afslátt af ýmsum öryggisvörum, njóta Vegaadstoðar víða um land, og tjónlausir og skilvísir viðskiptavinir í Stofni fá hluta iðgjalda sinna endurgreidd árlega.

 Sterkasta birtingarmynd vörunnar er þegar tjón verður og þá skiptir máli að vera með rétta vernd og að geta treyst á faglega og trausta tjónaafgreiðslu.

### STOFNENDURGREIÐSLA

Þeir viðskiptavinir sem lenda í tjóni fá í langflestum tilfellum tjón sitt bætt og þannig upplifum við hlutverk okkar best. Séu viðskiptavinir svo heppnir að lenda ekki í tjónum, eða gera viðeigandi ráðstafanir sem koma í veg

fyrir tjón og slys, umbunar Sjóvá þeim með Stofnendurgreiðslu. Árið 2011 var átjándi árið í röð sem Sjóvá umbunaði tjónlausum og skilvísimum viðskiptavinum sínum með því að endurgreiða þeim hluta iðgjalda sinna. Um 20.000 fjölskyldur í vildarþjónustunni Stofni nutu endurgreiðslunnar. Árið 2011 var þriðji árið sem viðskiptavinum bauðst að innleysa Stofnendurgreiðsluna á þjónustuvef félagsins, Mínnum síðum, og ríkir ánægja meðal viðskiptavina með það fyrirkomulag.

### VEGAADSTOÐ

Vegaadstoð Sjóvá er endurgjaldslaus aðstoð við viðskiptavini í Stofni. Samkvæmt þjónustukönnun eru 95% viðskiptavina sem hafa nýtt sér Vegaadstoðina ánægðir með þjónustuna. Þjónustusvæði Vegaadstoðar var stækkað verulega á árinu 2011 og nær nú til yfir 90% landsmanna í þéttbýli. Sjóvá er eina tryggingafélagið sem býður slíka þjónustu endurgjaldslaus.

### TJÓNAÞJÓNUSTA

Hjá Sjóvá er mikið lagt upp úr snerpu og faglegum vinnubrögðum. Mikil ánægja er meðal viðskiptavina með tjónaþjónustu félagsins og er starfsfólk hennar alltaf til staðar þegar viðskiptavinir verða fyrir tjóni. Sjóvá berast yfir 20 þúsund tilkynningar um tjón á ári og á hverjum virkum degi ársins eru að meðaltali greiddar rúmlega 31 milljón króna í tjónabætur til viðskiptavina. Allir verktakar á vegum Sjóvá eru lögildir fagmenn og sérhæfðir í tjónaviðgerðum. Tjónavakt Sjóvá sefur aldrei.

### HEIMA – NÝ AUGLÝSINGAHERFERÐ

Á síðasta ári var framleidd ný auglýsingaherferð fyrir Sjóvá. Herferðin fékk vinnuheitid Heima en hún gengur út á að gefa Sjóvá heildstæða ásynnd eftir tímabil breytinga. Burðarásinn í herferðinni er sjónvarpsauglýsing sem sýnir marga af helstu þjónustubáttum og vörum Sjóvá í einni samfelldri sögu. Samhliða var framleiddur myndheimur og styttri auglýsingar sem taka á einstökum þáttum þjónustunnar, svo sem Vegaadstoð, Stofnendurgreiðslu og fleiru.

### VEFLAUSNIR – 25 ÞÚSUND VIRKIR NOTENDUR

Í veflausnum Sjóvá er lögð áhersla á vandaða ráðgjöf og skilvirka upplýsingamiðlun. Á þjónustuvefnum Mínnum síðum geta viðskiptavinir haldið vel utan um tryggingamál fjölskyldunnar. Þar ráðstafa viðskiptavinir m.a. Stofnendurgreiðslunni og stunda pappírslaus samskipti við félagið sem sparar bæði tíma og fjármuni. Tryggingar geta verið flóknar en Mínar síður gera þær einfaldari og hjálpa viðskiptavinum við að hafa betri yfirsýn.

Notendum í veflausnum félagsins hefur fjölgað mikið undanfarin misseri. Nú eru yfir 25.000 einstaklingar og fyrirtæki virkir notendur að Mínnum síðum og spara sér þannig tíma og fyrirhöfn með því að nálgast upplýsingar um sín tryggingamál þegar þeim hentar.

### SAMFÉLAGSÁBYRGÐ – ÁBYRG ÞÁTTTAKA Í ÞJÓDLÍFINU

Sjóvá hefur verið einn aðalstyrktaraðila Slysavarnafélagsins Landsbjargar frá árinu 1999. Auk fjárframlaga hefur samstarfið falist í allskyns forvarnarverkefnum, m.a. tengdum áramótum, meðferð flugelda og Slysavarnaskóla sjómanna. Sjóvá er stolt af því að vera aðalstyrktaraðili þessara frábæru samtaka. Að auki er Sjóvá í Ólympíufjölskyldu ÍSÍ, styður Rauða kross Íslands, ABC barnaþorpin, Sjóvá Kvannahlaup ÍSÍ auk fjölda annarra íþrótta-, góðgerða- og menningarviðburða um allt land.

### HEILDARÞJÓNUSTA – VIÐ TRYGGJUM VERÐMÆTIN Í ÞÍNU LÍFI

Starfsemi Sjóvá er fjölbætt og þjónustan yfirgripsmikil. Sjóvá er gamalgróid fyrirtæki og eitt þekktasta vörumerki landsins. Eins og áður segir býður Sjóvá tryggingavernd á öllum sviðum til meira en 7 þúsund fyrirtækja og yfir 60 þúsund einstaklinga hér á landi. Félagið býður viðskiptavinum sínum upp á ýmsa skemmtilega og virðisaukandi þjónustubætti í vildarþjónustunni Stofni. Betri kjör á tryggingum, fjölbætt fríðindi í tjónaþjónustu, Stofnendurgreiðsla, Vegaadstoð og afsláttur af barnabílstólum eru meðal virðisaukandi þjónustubátta sem viðskiptavinum okkar í Stofni standa til boða. Á einsleitum tryggingamarkaði beinir þetta sjónum að sérkennum Sjóvá og sýnir fram á að hjá Sjóvá fá viðskiptavinir meira.



## STJÓRNARHÁTTAYFIRLÝSING 2012 SJÓVÁ-ALMENNAR TRYGGINGAR HF.

Sjóvá-Almennar tryggingar hf. er hlutafélag sem stofnað var 20. júní 2009. Félagið starfar á váttryggingamarkaði og samkvæmt lögum um hlutafélög og lögum um váttryggingastarfsemi.

Félagið fylgir reglum um stjórnarhætti sem fjallað er um í lögum um hlutafélög og lögum um váttryggingastarfsemi. Stjórn félagsins endurnýjaði starfsreglur sínar þann 20. mars 2012 og eru þær aðgengilegar á vef félagsins. Stjórnin studdist við leiðbeiningar Viðskiptaráðs Íslands við ritun stjórnarháttafirlýsingar þessarar.

### INNRA EFTIRLIT OG ÁHÆTTUSTÝRING

Haldið er utan um stjórnkerfi og skipulag Sjóvár í gæðakerfi þess. Leiðbeiningar fyrir starfsmenn félagsins miða að því að hver og einn beri ábyrgð á gæðum vinnu sinnar, þjónustu félagsins og upplýsingaöryggi. Innra eftirlit er innbyggt í verklagsreglur félagsins og eru innri úttektir framkvæmdar reglulega. Gæðastjóri kynnir niðurstöður innri úttekta fyrir framkvæmdastjórum að lágmarki einu sinni á ári.

Félagið leggur áherslu á skýra verkaskiptingu og ábyrgð. Regluleg skýrslugjöf er varðar afkomu einstakra sviða starfsmennar er mikilvægur þáttur

innra eftirlits. Mánadarlegar skýrslur um rekstrarlega afkomu og aðrar reglulegar úttektir miða að því að tryggja gagnsæi í starfsemi og gera stjórnendum kleift að uppgötva og leiðrétta skekkjur, fylgjast með frávikum og sveiflum í starfsemi og gefa svigrúm til að bregðast við ef áhættuþættir eða breytingar í rekstrarumhverfi gefa tilefni til.

Sjóvá lýtur eftirliti Fjármálaeftirlitsins og vinnur félagið að innleiðingu samhæfðrar áhættustýringar sem nær til allra rekstrarþátta þess í samræmi við leiðbeinandi tilmæli Fjármálaeftirlitsins nr. 1/2011 um áhættustýringu váttryggingafélaga. Innleiðingin er í höndum Áhættustýringar og felst verkefnið m.a. í því að tilgreina, meta og mæla áhættu félagsins og hvaða leiðir eru farnar til að milda og stýra þeim. Markmiðið er að þekkja betur alla áhættuþætti starfsmennar með það að leiðarljósi að lágmarka þær áhættu sem geta haft veruleg áhrif á gjaldþol félagsins. Samkvæmt tilmælunum skal váttryggingafélag tryggja viðeigandi umgjörð samhæfðrar áhættustýringar og skal hún ávallt vera þáttur í starfsemi. Áhættustýring félagsins hefur reglulegt eftirlit með því að íd-gjaldaskrár endurspeglir raunverulega váttryggingalega áhættu og séu í samræmi við afkomumarkmið. Tjónaskuld og endurtryggingavernd félagsins er metin með reglulegum hætti og þess gætt að hún sé í samræmi

við þarfir félagsins og skuldbindingar þess. Unnið er að aðlögun að tilskipun 2009/138/EB – Solvency II tilskipuninni.

Endurskoðun ársreiknings félagsins er í höndum KPMG.

### HLUTVERK, GILDI OG FRAMTÍÐARSÝN FÉLAGSINS

Hlutverk Sjóvár er að tryggja verðmætin í lífi fólks með áherslu á forvarnir. Með því vill félagið taka þátt í að skapa og treysta þau lífsgæði sem fólk sækist eftir.

Gildi Sjóvár eru traust, metnaður og jákvæðni. Þau eru leiðbeinandi í öllum ákvörðunum stjórnar og starfsfólks og leggja grunninn að þeirri framtíðarsýn sem unnið er að innan félagsins:

- Viðskiptavinir í öndvegi
- Sterk liðsheild og skýr innbyrðis ábyrgð
- Framúrskarandi þjónusta
- Eftirsóknarvert fyrirtæki
- Samfélagsleg ábyrgð

### STEFNA UM SAMFÉLAGSLEGA ÁBYRGÐ OG SIÐAREGLUR

Stjórn Sjóvár samþykkti á fundi sínum 20. mars 2012 stefnu um samfélagslega ábyrgð. Í henni segir: Við hjá Sjóvá teljum mikilvægt að starfa í sátt við samfélagið og umhverfið. Með því að haga starfsemi á samfélagslega ábyrgan hátt stuðlum við að arðsemi og vexti til framtíðar til hagsbóta fyrir samfélagið, viðskiptavini og hluthafa.

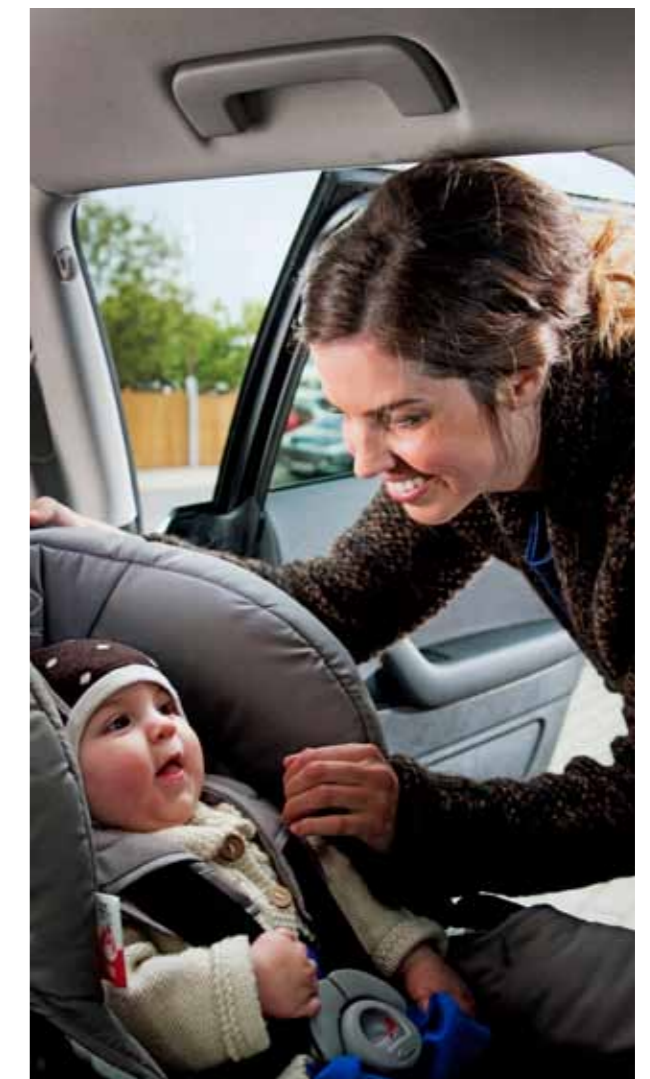
Við sinnum hlutverki okkar með því að lágmarka áhættu viðskiptavina sem lenda í tjóni og með því að vinna faglega að því að takmarka áhættu og tjón með markvissum forvörnum.

Kjarnastarfsemin snýst um að mæta áskorunum í samfélaginu með nýjum lausnum og framúrskarandi þjónustu, og stuðla um leið að langtímaávinningi og arðsemi af rekstri félagsins til hagsbóta fyrir samfélagið, viðskiptavini og hluthafa. Við byggjum á áratuga reynslu og sterkum tengslum við heimili og atvinnulíf.

Við höfum á að skipa sterkri liðsheild starfsfólks og eigum dýrmætt samstarf við viðskiptavini og samtök um forvarnir og samfélagsmál. Með stuðningi við forvarna- og velferðarmál stuðlum við að öruggara samfélagi og auknum lífsgæðum. Okkar markmið er að vera fyrsti kostur viðskiptavina við val á tryggingafélagi, eftirsóknarverður vinnustaður og álitlegur fjárfestingarkostur.

Við náum þessum markmiðum og stuðlum jafnframt að sjálfbærri þróun, arðsemi og vexti til framtíðar með góðum og gagnsægum viðskiptaháttum, með því að vera leiðandi í forvörnum og með því að starfa í sátt við umhverfið.

Stjórn samþykkti sömuleiðis á fundi sínum 20. mars 2012 síðareglur fyrir félagið.





## HEILDSTÆÐAR VÁTRYGGINGALAUSNIR FYRIR ALLAR GREINAR ATVINNULÍFSINS

Sjóvá býður fyrirtækjum af öllum stærðum alhliða vátryggingalausnir og leggur áherslu á að sníða þjónustu sína og vöruframboð að þörfum ólíkra greina atvinnulífsins. Fagleg ráðgjöf, öflug tónaþjónusta og forvarnir gegna lykilhlutverki í þjónustu Sjóvár við fyrirtækin í landinu.





## STJÓRN

Stjórn Sjóvá er skipuð fimm aðalmönnum og fimm varamönnum. Aðalmenn eru Erna Gísladóttir, stjórnarformaður, Tómas Kristjánsson, varaformaður, Haukur C. Benediktsson, Heimir V. Haraldsson og Ingi Jóhann Guðmundsson. Varamenn í stjórn eru Garðar Gíslason, Birgir Birgisson, Eiríkur S. Jóhannsson, Axel Ísaksson og Jón Didrik Jónsson. Stjórnin fundar að jafnaði mánaðarlega og að lágmarki 10 sinnum á ári.

**Erna Gísladóttir**, stjórnarformaður, fædd 5. maí 1968, til heimilis á Seltjarnarnesi. Erna var fyrst kjörin í stjórn Sjóvá við stofnun nýs félags þann 20. júní 2009. Hún tók við formennsku stjórnar í júlí 2011. Erna lauk B.Sc. í hagfræði frá Háskóla Íslands 1991 og MBA frá IESE í Barcelona 2004. Erna er stjórnarformaður BL. Hún var forstjóri Bifreiða og landbúnaðarvéla hf. 2003-2008, var einn af eigendum þess félags, og framkvæmdastjóri frá 1991. Hún situr í stjórnnum Betri bíla ehf., Egg ehf., Egg fasteigna ehf., Eldhúsvara ehf., Haga hf., Hregg ehf., SFI slhf. og SFIGP ehf. Hún hefur sömuleiðis setið í stjórn Háskólans í Reykjavík ehf. og Bílgreinasambands Íslands.

**Tómas Kristjánsson**, varaformaður, fæddur 15. nóvember 1965, til heimilis í Reykjavík.

Tómas hefur setið í stjórn Sjóvá frá 28. júlí 2011 en hann var áður varamaður í stjórn. Tómas er viðskiptafræðingur frá Háskóla Íslands 1990 og með MBA gráðu frá háskólanum í Edinborg 1997. Tómas starfaði sem yfirmaður lánaeftirlits lðnlánasjóðs 1990-1998. Hann var framkvæmdastjóri áhættustýringar, fjárstýringar, fjármögnunar og reikningshalds FBA (síðar Íslandsbanka og Glitnis) og sat í framkvæmdastjórn bankans frá 1998 til maí 2007. Hann hefur frá júní 2007 starfað sem einn eigenda hjá fjárfestingafélaginu Siglu ehf. og fasteignafélaginu Klasa ehf. og situr í stjórn Eimskipafélags Íslands hf. og Senu ehf.

**Haukur C. Benediktsson**, fæddur 22. febrúar 1972, til heimilis í Kópavogi. Haukur hefur setið í stjórn Sjóvá frá 23. nóvember 2010. Haukur er með B.Sc. gráðu í hagfræði frá Háskóla Íslands og M.Sc. gráðu í fjármálum og hagfræði frá London School of Economics. Haukur hefur starfað sem framkvæmdastjóri Sölvhóls ehf., eignastýringarfyrirtækis Sedlabanka Íslands (SÍ), frá 2010 og sem lektor í fjármálum við Háskóla Íslands frá 1999. Hann starfaði sem ráðgjafi á Alþjóða- og markaðssviði SÍ frá 2009-2010, við erlend lánamál ríkissjóðs og stýringu gjaldeyrisforða á Alþjóðasviði SÍ 2004-2006 og á Fjármálastöðugleikasviði SÍ í fjármálastöðugleikagreiningu 2001-

2004. Hann var stjórnarmaður í FIH Erhvervsbank A/S 2010-2011 og starfaði sem sjóðstjóri með umsjón gjaldeyrisstýringar fyrir fagfjórfaða hjá Rekstrarfélagi Kaupþings banka hf. 2006-2008.

**Heimir V. Haraldsson**, fæddur 22. apríl 1955, til heimilis í Reykjavík. Heimir hefur setið í stjórn Sjóvá frá stofnun nýs félags 20. júní 2009. Heimir lauk prófi í viðskiptafræði frá Háskóla Íslands 1979, og fékk löggildingu sem endurskoðandi 1982. Heimir starfaði 1976-2000 hjá Endurskoðun hf., síðar KPMG í Reykjavík. Hann var meðeigandi og síðar framkvæmdastjóri félagsins í tíu ár, samhliða störfum við endurskoðun og ráðgjöf. Hann var framkvæmdastjóri Fjárfestingarfélagins Gildingar hf. 2000-2002 og hefur frá þeim tíma rekið eigin fjárfestingar- og ráðgjafarfyrirtæki og sinnt m.a. ýmsum stjórnar- og nefndarstörfum. Heimir sat í skilanevnd Glitnis banka hf. frá árinu 2008 til ársloka 2011.

**Ingi Jóhann Guðmundsson**, fæddur 12. janúar 1969, til heimilis í Garðabæ. Ingi Jóhann hefur setið í stjórn Sjóvá frá 28. júlí 2011. Ingi Jóhann er viðskiptafræðingur frá Háskóla Íslands og starfar sem framkvæmdastjóri Gjögurs hf. Hann situr í stjórn Síldarvinnslunnar og Iceland Seafood.

### Varamenn í stjórn eru:

**Garðar Gíslason**, fæddur 19. janúar 1966, til heimilis í Garðabæ. Garðar starfar sem lögmaður á lögmannsstofunni Lex.

**Birgir Birgisson**, fæddur 5. september 1972, til heimilis í Reykjavík. Birgir starfar sem lögmaður hjá Sölvhóli ehf., eignastýringarfyrirtækis Sedlabanka Íslands.

**Eiríkur S. Jóhannsson**, fæddur 8. febrúar 1968, til heimilis í Reykjavík. Eiríkur er framkvæmdastjóri hjá Glitni.

**Axel Ísaksson**, fæddur 22. september 1964, til heimilis í Neskaupstað. Axel er fjármálastjóri Síldarvinnslunnar hf.

**Jón Didrik Jónsson**, fæddur 11. apríl 1963, til heimilis í Garðabæ. Jón Didrik er framkvæmdastjóri Draupnis fjárfestingafélags ehf.

Stjórn Sjóvá fundaði 17 sinnum á árinu 2011. Stjórnin setti sér starfsreglur 20. mars 2012 sem meðal annars taka á hæfi stjórnarmanna, verkaskiptingu, hlutverki stjórnar og skyldum stjórnarmanna. Hlutverk stjórnar er m.a. að hafa eftirlit með því að starfsemi félagsins sé í samræmi við lög og samþykktir og hefur eftirlit með bókhaldi og ráðstöfun fjármuna félagsins. Stjórnin hefur jafnframt eftirlit með skilvirkni félagsins og skal stuðla að því að árangur í starfi félagsins sé í samræmi við sett markmið. Starfsreglur stjórnar Sjóvá má finna á vef félagsins.

Stjórn Sjóvá-Almennra líftrygginga hf., dótturfélags Sjóvá, skipa Erna Gísladóttir, stjórnarformaður, Tómas Kristjánsson, varaformaður, Haukur C. Benediktsson, Heimir V. Haraldsson og Ingi Jóhann Guðmundsson. Stjórn Sjóvá-Almennra líftrygginga hf. fundaði sex sinnum á árinu.

## FORSTJÓRI

Forstjóri Sjóvá er Hermann Björnsson, fæddur 15. febrúar 1963 til heimilis í Reykjavík. Forstjóri ber ábyrgð á daglegum rekstri félagsins samkvæmt stefnu og fyrirmælum stjórnar sbr. 2 mgr. 68 gr. hlutafélagalaga. Hermann lauk embættisprófi í lögfræði frá Háskóla Íslands árið 1990 og hóf þá störf hjá Íslandsbanka, fyrst í lögfræðideild og síðan sem forstöðumaður rekstrardeildar. Árið 1999 varð Hermann forstöðumaður útibúasviðs Íslandsbanka og síðar aðstoðarframkvæmdastjóri þess. Hermann starfaði sem aðstoðarframkvæmdastjóri viðskiptabankasviðs Kaupþings frá 2006 og var framkvæmdastjóri viðskiptabankasviðs Arion banka frá árinu 2009. Hermann hefur á síðustu árum gegnt fjölmörgum trúnaðarstörfum, m.a. setið í stjórnnum Fjölgreiðslumidlnar, Kreditkorta, Lífeyrissjóðs bankamanna og líftryggingafélagsins Okkar lífs. Hermann kom til starfa hjá Sjóvá í október 2011.



## FRAMKVÆMDASTJÓRAR

Framkvæmdastjórn félagsins er skipuð lykilstarfs-  
mönnum þess og ber hver framkvæmdastjóri ábyrgð  
á tilteknu ábyrgðarsviði gagnvart forstjóra. Fram-  
kvæmdastjórar Sjóvár eru:



**Ólafur Njáll Sigurdsson** er framkvæmdastjóri fjármálasviðs og staðgengill forstjóra. Fjármálasvið ber ábyrgð á innheimtu og kostnaðarbókhaldi, uppgjörum og áætlun. Ólafur Njáll er jafnframt framkvæmdastjóri Sjóvá-Almennra líftrygginga hf. og Sjóvá Forvarnahúss ehf.

Ólafur Njáll er viðskiptafræðingur frá Háskóla Íslands og hóf störf hjá Sjóvá við stofnun nýs félags árið 2009. Hann var forstjóri Alþjóða líftryggingafélagsins frá 1990 til 2004 þegar hann tók við fjármálastjórn hjá LazyTown Entertainment. Hann starfaði áður sem aðalþóttari hjá Eimskip og fjármálastjóri Bylgjunnar.



**Auður Daníelsdóttir** er framkvæmdastjóri tjónasviðs. Sviðið sér um uppgjör tjóna, bótaáskvarðanir og tjónaskoðun. Undir tjónasvið falla einnig forvarnir Sjóvár. Auður er viðskiptafræðingur frá Háskóla Íslands, lauk diploma-námi í starfsmannastjórnun frá Háskóla Ís-

lands og AMP stjórnendanámi frá IESE í Barcelona. Hún hefur verið framkvæmdastjóri tjónasviðs Sjóvár frá 2007 en var áður starfsmannastjóri félagsins frá 2002. Auður starfaði áður sem starfsmannaráðgjafi hjá PriceWaterhouseCoopers, sem fulltrúi í hagdeild Samskipa og flugfreyja hjá Flugleiðum.



**Elín Þórunn Eiríksdóttir** er framkvæmdastjóri sölu- og ráðgjafarsviðs. Sviðið annast ráðgjöf og sölu á sviði líf- og skaðatrygginga til einstaklinga, fyrirtækja, sveitarfélaga og stofnana. Útibú og umboðsnet félagsins tilheyrir einnig sviðinu, sem og viðhald viðskiptavina-stofns félagsins.

Elín er viðskiptafræðingur að mennt. Hún starfaði um fimm ára skeið hjá Símanum, lengst af sem framkvæmdastjóri fyrirtækjasviðs. Áður starfaði hún um níu ára skeið hjá Eimskip, lengst af sem forstöðumaður sölueininga. Hún hefur gegnt stjórnarformennsku í Radíómiðun og Staka og situr sem meðstjórnandi í stjórn Símans. Elín kom til starfa hjá Sjóvá árið 2012.



**Sæmundur Sæmundsson** er framkvæmdastjóri þjónustu- og rekstrarsviðs. Sviðið ber ábyrgð á þjónustu við viðskiptavini, rekstri og innri þjónustu, s.s. mannauðsmálum, gæða- og öryggismálum og upplýsingatækni. Sæmundur er tölvunarfræðingur að mennt frá University of Texas

í Bandaríkjunum og hefur auk þess aflað sér víðtækrar viðbótarmenntunar, m.a. á sviði stjórnunar, verkefnastjórnunar, hugbúnaðarþróunar og fundarstjórnar. Sæmundur var forstjóri Teris um þrettán ára skeið. Hann hefur setið í fjölmörgum sérfræðinefndum á vegum fjármálafyrirtækja og var meðal annars stjórnarformaður Audkennis. Sæmundur kom til starfa hjá Sjóvá árið 2011.



**Valdemar Johnsen** er framkvæmdastjóri váttryggingasviðs. Á verksviði váttryggingasviðs eru endurtryggingar, iðgjaldaskrár, endurnýjanir, stofnstýring, vörubróun, váttryggingarskjöl og áhættutaka í nánu samstarfi við áhættustýringu. Valdemar er með embættispróf í lögfræði frá Há-

skóla Íslands. Hann gegndi um níu ára skeið starfi framkvæmdastjóra váttryggingasviðs og viðskiptaþróunar hjá Íslandstryggingu hf., síðar Verði tryggingum hf. Valdemar hóf störf sem aðallögfræðingur Sjóvár árið 2011.

## ENDURSKOÐUNARNEFNDIR

Endurskoðunarnefnd er skipuð þremur fulltrúum kosnum af stjórn. Hlutverk nefndarinnar er að hafa eftirlit með vinnuferli við gerð reikningsskila, áhættugreiningu og virkni innra eftirlits. Hún skal tryggja gæði ársreikninga og annarra fjármálaupplýsinga félagsins og óhæði endurskoðenda þess. Endurskoðunarnefnd starfar eftir starfsreglum á grundvelli IX. kafla A. í lögum um ársreikninga nr. 3/2006. Endurskoðunarnefnd Sjóvár skipa Þórhildur Ólöf Helgadóttir, formaður, Heimir V. Haraldsson og Tómas Kristjánsson.

Endurskoðunarnefnd fundar að lágmarki ársfjórðungslega og oftast ef þurfa þykir. Nefndin átti sjö fundi árið 2011 og voru allir fundir fullskipaðir nefndarmönnum. Helstu umfjöllunarefni nefndarinnar voru yfirferð ársreiknings, yfirferð skýrslu frá ytri og innri endurskoðendum og viðbrögð stjórnenda tengdum athugasemdum þeirra. Áhersla innri endurskoðenda á árinu var skoðun á eftirlitsumhverfi, iðgjaldafæri, tjónafæri og upplýsingaöryggi. Endurskoðunarnefnd Sjóvá-Almennra líftrygginga er eins skipuð og endurskoðunarnefnd Sjóvár. Hún fundaði þrisvar á árinu og voru allir fundir fullskipaðir stjórnarmönnum.

## FYRIRKOMULAG SAMSKIPTA HLUTHAFA OG STJÓRNAR

Í lok ársins 2011 voru hluthafar Sjóvár fjórir talsins. SFI slhf. með 52,40% hlut, Eignasafn Sedlabanka Ís-

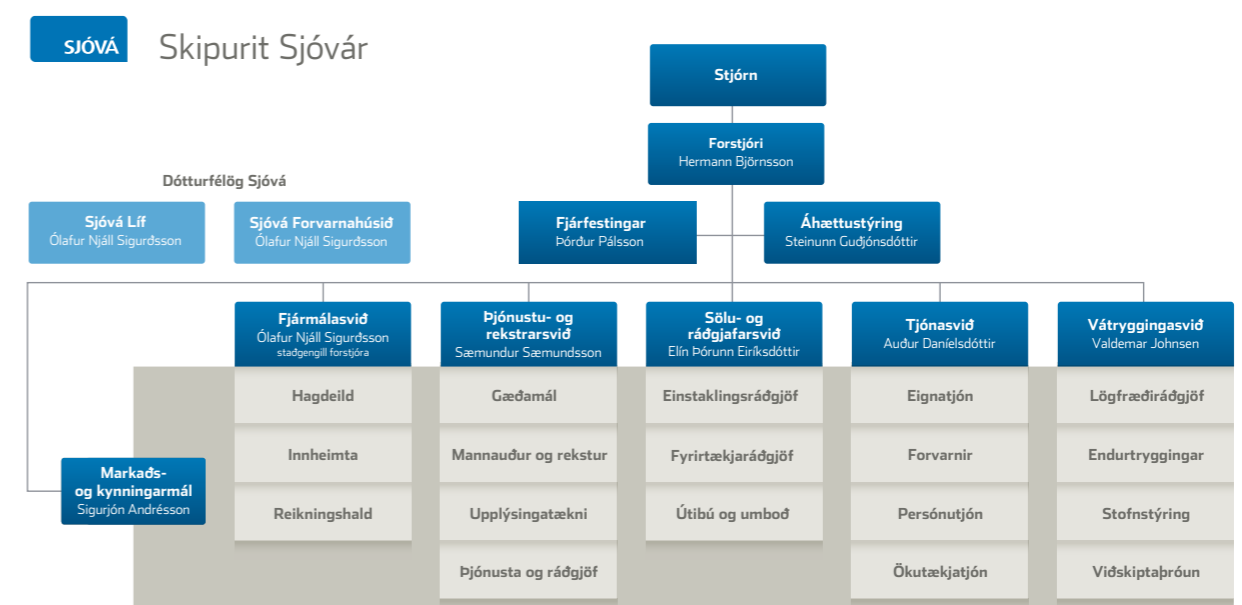
lands ehf. með 20,63% hlut, SAT Eignarhaldsfélag hf. með 17,67% hlut og Íslandsbanki hf. með 9,30% hlut. Hluthafar í byrjun árs voru þrír. Félagið er ekki skráð á skipulegan verðbréfamarkað en hægt er að leita til stjórnarformanns eða starfsmanna félagsins um viðeigandi upplýsingar. Allir hluthafar eru hvattir til að mæta á aðalfund þar sem gefnar eru ítarlegar upplýsingar um starfsemi félagsins.

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

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

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

Staðfest af stjórn Sjóvá-Almennra trygginga hf. 20. mars 2012.





## MIKILVÆGT AÐ STARFA Í SÁTT VIÐ SAMFÉLAGIÐ OG UMHVERFIÐ

Með því að haga starfseminni á samfélagslega ábyrgan hátt stuðlum við að arðsemi og vexti til framtíðar til hagsbóta fyrir samfélagið, viðskiptavini og hluthafa.



## HLUTVERK, FRAMTÍÐARSÝN OG GILDI

### HLUTVERK SJÓVÁR

Hlutverk Sjóvár er að tryggja verðmætin í lífi fólks með áherslu á forvarnir. Með því vill félagið taka þátt í að skapa og treysta þau lífsgæði sem fólk sækist eftir.

#### FRAMTÍÐARSÝN

- Viðskiptavinir í öndvegi
- Sterk liðsheild og skýr innbyrðis ábyrgð
- Framúrskarandi þjónusta
- Eftirsóknarvert fyrirtæki
- Samfélagsleg ábyrgð

#### GILDI

- Traust
- Metnaður
- Jákvæðni

## SJÓVÁ-ALMENNAR TRYGGINGAR HF. ÁRSREIKNINGUR SAMSTÆÐUNNAR ÁRIÐ 2011

### EFNISYFIRLIT

Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og forstjóra . . . . .	38
Áritun óháðra endurskoðenda . . . . .	39
Rekstrarreikningur og yfirlit um heildarafkomu ársins 2011 . . . . .	40
Efnahagsreikningur 31. desember 2011. . . . .	41
Eiginfjáryfirlit árið 2011 . . . . .	42
Sjóðstreymisyfirlit ársins 2011 . . . . .	43
Skýringar . . . . .	44
Consolidated Statement of Comprehensive Income . . . . .	70
Consolidated Statement of Financial Position . . . . .	71

### Rekstur ársins 2011

Samstæðureikningur Sjóvá-Almennra trygginga hf. fyrir árið 2011 er gerður í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla (IFRS) eins og þeir hafa verið staðfestir af Evrópusambandinu. Aðalstarfsemi félagsins felst í váttryggingarekstri og fjárfestingum. Samstæðuársreikningurinn hefur að geyma ársreikning félagsins og dótturfélaga þess, Sjóvá-Almennra líftrygginga hf. og Sjóvá Forvarnarhússins ehf., sem vísað er til í heild sinni sem „samstæðunnar“.

Samkvæmt rekstrarreikningi og yfirliti um heildarafkomu nam hagnaður ársins 642 millj. kr., eftir að tekið hefur verið tillit til gjaldfærslu viðskiptavildar að fjárhæð 1.624 millj. kr. Eigið fé samstæðunnar í árslok 2011 nam 12.934 millj. kr. Eiginfjárlutfall samstæðunnar var 34,5% í árslok, gjaldþolshlutfall móðurfélagsins var 3,57 og aðlagð gjaldþolshlutfall var 2,73, en það hækkaði úr 1,83 frá árslokum 2010. Þann 31. desember 2011 námu heildareignir samstæðunnar 37.540 millj. kr.

Stjórn félagsins leggur til að ekki verði greiddur arður til hluthafa á árinu 2012.

### Hluthafar

Hluthafar Sjóvá-Almennra trygginga hf. í árslok 2011 voru fjórir, SF1 slhf. með 51,40% hlut, Eignasafn Seðlabanka Íslands ehf. með 21,63% hlut, SAT Eignarhaldsfélag hf. með 17,67% hlut og Íslandsbanki hf. með 9,30% hlut. Hluthafar í ársbyrjun voru þrír.

### Yfirlýsing stjórnar og forstjóra

Samkvæmt bestu vitneskju er það álit okkar að samstæðureikningur Sjóvá-Almennra trygginga hf. gefi glögga mynd af rekstrarafkomu samstæðunnar á árinu 2011 og eignum, skuldum og fjárhagsstöðu hennar þann 31. desember 2011. Jafnframt er það álit okkar að samstæðureikningurinn og skýrsla stjórnar og forstjóra geymi glögggt yfirlit um þróun og árangur í rekstri samstæðunnar, stöðu hennar í árslok og lýsi helstu áhættuþáttum sem samstæðan býr við.

Stjórn og forstjóri Sjóvá-Almennra trygginga hf. hafa í dag farið yfir samstæðureikning félagsins fyrir árið 2011 og staðfesta hann með undirritun sinni. Stjórn og forstjóri leggja til við aðalfund félagsins að samþykkja ársreikninginn.

Reykjavík, 2. mars 2012.

Stjórn:



Forstjóri:



Til stjórnar og hluthafa Sjóvá-Almennra trygginga hf.

Við höfum endurskoðað meðfylgjandi samstæðuársreikning Sjóvá-Almennra trygginga hf. fyrir árið 2011. Ársreikningurinn hefur að geyma rekstrarreikning og yfirlit um heildarafkomu, efnahagsreikning, eiginfjárfirlit, sjóðstreymisfirlit, upplýsingar um helstu reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar.

### Ábyrgð stjórnenda á ársreikningnum

Stjórnendur eru ábyrgir fyrir gerð og glöggri framsetningu ársreikningsins í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla, eins og þeir hafa verið staðfestir af Evrópusambandinu. Stjórnendur eru einnig ábyrgir fyrir því innra eftirliti sem þeir telja nauðsynlegt til að gera þeim kleift að setja fram ársreikning sem er án verulegra annmarka, hvort sem er vegna sviksemi eða mistaka.

### Ábyrgð endurskoðenda

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

Endurskoðun felur í sér aðgerðir til staðfestingar á fjárhæðum og öðrum upplýsingum í ársreikningnum. Val endurskoðunaraðgerða byggist á faglegu mati endurskoðandans, þar með talið á þeirri hættu að verulegir annmarkar séu á ársreikningnum, hvort sem er vegna sviksemi eða mistaka. Við áhættumatið er tekið tillit til þess innra eftirlits sem varðar gerð og glögga framsetningu ársreiknings, til þess að skipuleggja viðeigandi endurskoðunaraðgerðir, en ekki til þess að gefa álit á virkni innra eftirlits félagsins. Endurskoðun felur einnig í sér mat á því hvort reikningsskilaaðferðir og matsaðferðir sem stjórnendur nota við gerð ársreikningsins séu viðeigandi sem og mat á framsetningu hans í heild.

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

### Álit

Það er álit okkar að samstæðuársreikningurinn gefi glögga mynd af afkomu samstæðunnar á árinu 2011, fjárhagsstöðu hennar 31. desember 2011 og breytingu á handbæru fé á árinu 2011, í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla eins og þeir hafa verið staðfestir af Evrópusambandinu.

### Staðfesting vegna skýrslu stjórnar

Í samræmi við ákvæði 5. tl. 1. mgr. 106 gr. laga nr. 3/2006 um ársreikninga staðfestum við samkvæmt okkar bestu vitund að í skýrslu stjórnar sem fylgir ársreikningi þessum eru veittar þær upplýsingar sem þar ber að veita í samræmi við lög um ársreikninga og koma ekki fram í skýringum.

Reykjavík, 2. mars 2012.

KPMG ehf.



	Skýr.	2011	2010
Iðgjöld ársins .....		12.100.365	12.048.801
Hluti endurtryggjenda í iðgjaldatekjum .....		( 1.047.184)	( 1.153.617)
<b>Eigin iðgjöld</b> 6		<u>11.053.181</u>	<u>10.895.184</u>
Fjármunatekjur .....		381.719	357.878
Gangvirðisbreytingar fjáreigna .....		2.526.820	906.887
<b>Fjárfestingatekjur</b> 7		<u>2.908.539</u>	<u>1.264.765</u>
Umboðslaun .....		129.668	100.148
Aðrar tekjur .....		44.429	9.727
<b>Aðrar tekjur</b>		<u>174.097</u>	<u>109.875</u>
<b>Heildartekjur</b> .....		<u>14.135.817</u>	<u>12.269.824</u>
Tjónakostnaður .....		( 8.162.767)	( 8.578.354)
Hluti endurtryggjenda í tjónakostnaði .....		113.473	755.911
<b>Eigin tjón</b> 8		<u>( 8.049.294)</u>	<u>( 7.822.443)</u>
Rekstrarkostnaður .....	9	( 3.122.892)	( 3.000.356)
Vaxtagjöld .....		( 9.861)	( 8.764)
Afskriftir og virðisrýrnun óefnislegra eigna .....	13,14	( 2.069.566)	( 431.608)
<b>Heildargjöld</b> .....		<u>( 5.202.319)</u>	<u>( 3.440.728)</u>
<b>Hagnaður fyrir tekjuskatt</b> .....		884.204	1.006.653
Tekjuskattur .....	11	( 242.179)	( 195.654)
<b>Hagnaður og heildarhagnaður ársins</b> .....		<u>642.025</u>	<u>810.999</u>
<b>Skipting hagnaðar</b>			
Hluthafar móðurfélagsins .....		642.025	810.999
Grunnhagnaður og þynntur hagnaður á hlut .....	19	0,40	0,51

Skýringar á blaðsíðum 44 til 69 eru óaðskiljanlegur hluti af ársreikningnum.

	Skýr.	2011	2010
<b>Eignir</b>			
Rekstrarfjármunir .....	12	456.018	327.143
Viðskiptavild og vörumerki .....	13	243.578	1.867.578
Aðrar óefnislegar eignir .....	14	5.168.781	5.546.577
Skatteign .....	22	699.850	1.030.582
Verðbréf .....	15-16	26.050.133	21.757.014
Endurtryggingaeignir .....	17	1.138.507	1.195.796
Viðskiptakröfur .....		2.231.410	2.218.083
Handbært fé .....		1.551.713	2.609.119
<b>Eignir samtals</b>		<u>37.539.991</u>	<u>36.551.892</u>
<b>Eigið fé</b>			
Hlutfé .....	18	1.592.522	1.592.522
Yfirverðsreikningur hlutafjár .....	18	9.888.570	9.888.570
Óráðstafað eigið fé .....		1.453.024	810.999
<b>Eigið fé samtals</b>		<u>12.934.116</u>	<u>12.292.091</u>
<b>Skuldir</b>			
Vátryggingaskuld .....	21	21.377.544	20.558.811
Líftryggingaskuld með fjárfestingaáhættu líftryggingataka .....		2.164.025	2.402.519
Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir .....	23	1.064.306	1.298.471
<b>Skuldir samtals</b>		<u>24.605.875</u>	<u>24.259.801</u>
<b>Eigið fé og skuldir samtals</b>		<u>37.539.991</u>	<u>36.551.892</u>

Skýringar á blaðsíðum 44 til 69 eru óaðskiljanlegur hluti af ársreikningnum.

		Hlutfé	Yfirverðs- reikningur hlutafjár	Óráðstafað eigið fé	Eigið fé samþals
Eigið fé 1.1.2010 .....	19	1.592.522	9.888.570	0	11.481.092
Heildarhagnaður ársins .....				810.999	810.999
Eigið fé 31.12.2010 .....		<u>1.592.522</u>	<u>9.888.570</u>	<u>810.999</u>	<u>12.292.091</u>
Eigið fé 1.1.2011 .....	19	1.592.522	9.888.570	810.999	12.292.091
Heildarhagnaður ársins .....				642.025	642.025
Eigið fé 31.12.2011 .....		<u>1.592.522</u>	<u>9.888.570</u>	<u>1.453.024</u>	<u>12.934.116</u>

Skýringar á blaðsíðum 44 til 69 eru óaðskiljanlegur hluti af ársreikningnum.

	Skýr.	2011	2010
<b>Rekstrarhreyfingar:</b>			
Hagnaður ársins .....		642.025	810.999
Rekstrarliðir sem hafa ekki áhrif á handbært fé:			
Fjármunatekjur í rekstri .....	(	381.719)	( 357.878)
Fjármagnsgjöld í rekstri .....		9.861	8.764
Gangvirðisbreyting fjáreigna .....	(	2.526.820)	( 906.887)
Afskriftir rekstrarfjármuna .....	12-14	49.894	37.649
Afskriftir og virðisrýrnun óefnislegra eigna .....	13	2.069.566	431.608
Söluhagnaður rekstrarfjármuna .....	12	( 685)	( 292)
Breytingar á rekstartengdum eignum og skuldum:			
Verðbréf, breyting .....	(	1.737.765)	1.230.138
Skatteign, breyting .....		330.732	102.939
Endurtryggingaeignir, breyting .....		57.289	( 494.786)
Viðskiptakröfur, breyting .....	(	13.327)	181.464
Vátryggingaskuld, breyting .....		580.239	727.825
Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir, breyting .....	(	226.229)	( 60.205)
Breytingar á rekstartengdum eignum og skuldum	(	1.146.941)	1.711.338
Innborgaðar fjármunatekjur .....		353.185	343.672
Greidd fjármagnsgjöld .....	(	17.796)	( 2.588)
Greiddur tekjuskattur .....		0	( 105.093)
Handbært fé (til) frá rekstri	(	<u>811.552)</u>	<u>1.947.329</u>
<b>Fjárfestingarhreyfingar:</b>			
Söluverð rekstrarfjármuna .....	12	4.650	4.346
Fjárfesting í óefnislegum eignum .....	14	( 67.770)	( 53.336)
Fjárfesting í rekstrarfjármunum .....	12	( 182.734)	( 34.456)
Fjárfestingarhreyfingar	(	<u>245.854)</u>	<u>( 83.446)</u>
<b>(Lækkun) hækkun á handbæru fé .....</b>	(	<b>1.057.406)</b>	<b>1.863.883</b>
<b>Handbært fé í ársbyrjun .....</b>		<b>2.609.119</b>	<b>745.235</b>
<b>Handbært fé í árslok .....</b>		<b><u>1.551.713</u></b>	<b><u>2.609.119</u></b>

Skýringar á blaðsíðum 44 til 69 eru óaðskiljanlegur hluti af ársreikningnum.

### 1. Félagið

Sjóvá-Almennar tryggingar hf. („Félagið“) er íslenskt hlutafélag með starfsstöðvar sínar á Íslandi og eru höfuðstöðvar þess í Kringlunni 5 í Reykjavík. Samstæðuársreikningur félagsins fyrir árið 2011 hefur að geyma ársreikning félagsins og dótturfélaga þess, sem vísað er til í heild sinni sem „samstæðunnar“. Aðalstarfsemi félagsins felst í váttryggingarekstri og fjárfestingum.

### 2. Grundvöllur reikningsskilanna

#### a. Yfirlýsing um að alþjóðlegum reikningsskilastaðlum sé fylgt

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

Stjórn Sjóvá-Almennra trygginga hf. staðfesti ársreikninginn þann 2. mars 2012.

#### b. Grundvöllur matsaðferða

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

#### c. Rekstrarhæfi

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

#### d. Starfrækslugjaldmiðill og framsetningargjaldmiðill

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

#### e. Mat og ákvarðanir

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

Mat og forsendur þess eru í stöðugri endurskoðun. Breytingar á reikningshaldslegu mati eru færðar á því tímabili sem breytingin á sér stað og þeim framtíðartímabilum sem breytingarnar hafa áhrif á.

Upplýsingar um mikilvægar ákvarðanir þar sem reikningsskilaaðferðir hafa mest áhrif á skráðar fjárhæðir í ársreikningnum, er að finna í skýringu 3r.

### 3. 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.

#### a. Grundvöllur samstæðu

##### (i) Dótturfélög

Dótturfélög eru þau félög þar sem samstæðan fer með yfirráð. Yfirráð eru til staðar þegar samstæðan hefur vald til að stjórna fjárhags- og rekstrarstefnu félags í þeim tilgangi að hagnast á starfsemi þess. Við mat á yfirráðum er tekið tillit til mögulegs atkvæðisréttar sem þegar er nýtanlegur. Reikningsskil dótturfélaga eru innifalin í samstæðureikningnum frá því að yfirráð nást og þar til þeim lýkur. Reikningsskilaaðferðum dótturfélaga hefur verið breytt þegar nauðsynlegt hefur verið til að laga þær að aðferðum samstæðunnar.

### 3. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir, frh.:

#### a. Grundvöllur samstæðu, frh.:

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

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

#### b. Erlendir gjaldmiðlar

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

#### c. Fjármálagerningar

##### (i) Fjármálagerningar aðrir en afleiður

Til fjármálagerninga sem ekki eru afleiður teljast fjárfestingar í hlutabréfum og skuldabréfum, viðskiptakröfur, handbært fé, viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir.

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

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

##### (ii) Verðbréf

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

##### (iii) Skammtímakröfur

Skammtímakröfur eru fjáreignir, aðallega vegna tryggingasamninga, sem hafa fyrir fram ákveðna gjalddaga og eru ekki skráðar á opinberum markaði.

##### (iv) Handbært fé

Handbært fé samanstendur af óbundnum innstæðum hjá fjármálastofnunum og auðseljanlegum fjáreignum með styttri upprunalegan líftíma en þrjá mánuði, sem auðveldlega er hægt að umbreyta í reiðufé og óveruleg hættu er á verðbreytingum.

##### (v) Afskrifað kostnaðarverð

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

**3. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir, frh.:**

**c. Fjármálagerningar, frh.:**

**(vi) Jöfnun**

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

**(vii) Mat á gangvirði**

Gangvirði er sú fjárhæð sem unnt er að skipta eign á, eða gera upp skuld, í armslengdarviðskiptum milli upplýstra og viljugra aðila.

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

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

**d. Rekstrarfjármunir**

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

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

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

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

Afskriftaáðferðir, nýtingartími og niðurlagsverð eru endurmetin á uppgjörstigi og breytt ef við á.

**3. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir, frh.:**

**e. Óefnislegar eignir**

**(i) Viðskiptavild og aðrar óefnislegar eignir með ótilgreindan líftíma**

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

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

**(ii) Hugbúnaður og viðskiptasambönd**

Hugbúnaður er eignfærður á grundvelli kostnaðarverðs búnaðarins ásamt kostnaði við að koma honum í notkun. Hugbúnaður, færður sem óefnisleg eign, er afskrifaður miðað við áætlaðan nýtingartíma hans, sem eru 10 ár, undir liðnum rekstrarkostnaður.

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

Hugbúnaður og viðskiptasambönd sem urðu til við yfirtöku á rekstri, eru afskrifuð á áætluðum nýtingartíma eignarinnar. Hugbúnaður er afskrifaður á 7 - 10 árum og viðskiptasambönd á 15 árum.

**(iii) Virðisrýrnun eigna sem ekki teljast fjáreignir**

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

**f. Vátryggingasamningar**

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

**(i) Skilgreining tryggingasamninga**

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

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



### 3. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir, frh.:

#### (ii) Vátryggingasamningar - flokkun

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

##### Skadatryggingar

Tryggingasamningar í þessum flokkir eru ábyrgðatryggingar, slysatryggingar og eignatryggingar.

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

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

##### Líftryggingar

Þessir vátryggingasamningar taka til andláts eða ákveðinna sjúkdóma.

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

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

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

#### (iv) Vátryggingaskuld

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

#### (v) Endurtryggingasamningar

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

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

#### g. Hlunnindi starfsmanna

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

#### h. Eigið fé

##### (i) Hlutfé

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

### 3. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir, frh.:

#### h. Eigið fé, frh.:

##### (ii) Arðgreiðslur

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

#### i. Skuldbindingar

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

#### j. Tekjur og gjöld af vátryggingastarfsemi

##### (i) Iðgjöld

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

##### (ii) Tjón

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

#### k. Tekjur og gjöld af fjárfestingum

##### (i) Vaxtatekjur og vaxtagjöld

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

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

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

##### (ii) Tekjur af verðbréfum á gangvirði

Hreinar tekjur af fjárfestingum í verðbréfum samanstanda af breytingum á gangvirði, vaxtatekjum og verðbótum.

##### (iii) Gengismunur

Gengismunur samanstendur af breytingum eigna og skulda í erlendum gjaldmiðlum. Gengismunur er færður í rekstrarreikning með vaxtatekjum.

#### l. Rekstrarkostnaður

Rekstrarkostnaður samanstendur af launakostnaði, markaðskostnaði, tölvukostnaði, skrifstofu- og stjórnunarkostnaði, kostnaði við rekstur húsnæðis, afskriftum af rekstrarfjármunum og óefnislegum eignum og öðrum kostnaði.

### 3. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir, frh.:

#### m. Virðisrýrnun

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

Öll virðisrýrnun er færð í rekstrarreikning sem sérstakur liður.

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

#### n. Tekjuskattur

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

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

Frestaður tekjuskattur er færður með notkun efnahagsreikningsaðferðarinnar vegna tímabundinna mismuna á bókfærðu verði eigna og skulda í ársreikningnum annars vegar og skattverði þeirra hins vegar. Frestaður tekjuskattur er ekki færður vegna eftirfarandi tímabundinna mismuna: upphaflegar skráningar eigna eða skulda sem hafa ekki áhrif á reikningshaldslega eða skattalega afkomu, og mismuna vegna fjárfestinga í dótturfélögum að því marki sem talið er að mismunurinn muni ekki snúast við í fyrirsjáanlegri framtíð.

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

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

#### o. Hagnaður á hlut

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

#### p. Starfspáttayfirlit

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

### 3. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir, frh.:

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

Samstæðan hefur innleitt alla alþjóðlega reikningsskilastaðla, túlkanir og breytingar á samþykktum stöðlum sem Evrópusambandið hefur staðfest og hafa tekið gildi í árslok 2011 og eru viðeigandi fyrir samstæðuna. Nokkrir nýir staðlar, breytingar á stöðlum og túlkanir á þeim hafa ekki tekið gildi í árslok 2011 og hafa ekki verið notaðir við gerð þessa ársreiknings. Ekki er talið að þessar breytingar á stöðlum og túlkunum á þeim muni hafa veruleg áhrif á ársreikning félagsins þegar þær taka gildi.

#### r. Lykilþættir í óvissu á mati

##### (i) Endanleg fjárhæð tjónabóta

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

##### (ii) Ákvörðun á gangvirði fjármálagerninga

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

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

##### (iii) Ákvörðun virðisrýrnunar fjáreigna

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

#### 4. Starfspáttayfirlit

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

##### Rekstrarstarfspættir

Eftirfarandi þættir eru meginstarfspættir í rekstri samstæðunnar:

\* Skaðatryggingar

\* Líftryggingar

\* Fjármálastarfssemi

##### Árið 2011

Rekstrarstarfspættir	Skaða- tryggingar	Líf- tryggingar	Fjármála- starfssemi	Samstæða
Iðgjöld ársins .....	10.895.485	1.204.880		12.100.365
Hluti endurtryggjenda í iðgjaldtekjum .....	( 821.315)	( 225.869)		( 1.047.184)
Fjárfestingartekjur .....	1.462.259	52.760	1.393.520	2.908.539
Aðrar tekjur .....	74.155	55.513	44.429	174.097
<b>Heildartekjur starfspáttar</b> .....	<b>11.610.583</b>	<b>1.087.285</b>	<b>1.437.949</b>	<b>14.135.817</b>
Tjónakostnaður .....	( 7.765.884)	( 396.882)		( 8.162.767)
Hluti endurtryggjenda í tjónakostnaði .....	( 5.211)	118.684		113.473
Rekstrarkostnaður .....	( 2.600.085)	( 259.907)	( 261.900)	( 3.121.892)
Afskriftir og virðisrýrnun óefnislegra eigna .....	( 2.066.809)	( 3.757)		( 2.070.566)
Vaxtagjöld .....	( 9.248)	( 226)	( 387)	( 9.861)
<b>Rekstrarafkoma starfspáttar</b> .....	<b>( 836.654)</b>	<b>545.197</b>	<b>1.175.662</b>	<b>884.205</b>
Tekjuskattur .....				( 242.179)
<b>Hagnaður og heildarhagnaður ársins</b> .....				<b>642.025</b>
Rekstrarfjármunir .....	434.877		21.140	456.017
Viðskiptavild og vörumerki .....	243.578			243.578
Aðrar óefnislegar eignir .....	5.150.320	18.461		5.168.781
Skatteign .....	699.850			699.850
Verðbréf .....	22.539.711	3.510.422		26.050.133
Endurtrygginga eignir .....	891.249	247.258		1.138.507
Viðskiptakröfur .....	2.060.976	167.370	3.065	2.231.410
Handbært fé .....	876.493	637.580	37.641	1.551.713
<b>Eignir samtals</b> .....	<b>32.897.055</b>	<b>4.581.090</b>	<b>61.846</b>	<b>37.539.991</b>
Vátryggingaskuld .....	20.341.931	1.035.613		21.377.544
Aðrar skuldir .....	1.031.863	2.188.267	8.201	3.228.331
<b>Skuldir samtals</b> .....	<b>21.373.794</b>	<b>3.223.880</b>	<b>8.201</b>	<b>24.605.875</b>
Fjárfesting í rekstrarfjármunum og óefnislegum eignum .....	250.504			250.504

#### 4. Starfspáttayfirlit frh.

##### Árið 2010

Rekstrarstarfspættir	Skaða- tryggingar	Líf- tryggingar	Fjármála- starfssemi	Samstæða
Iðgjöld ársins .....	10.869.113	1.179.688		12.048.801
Hluti endurtryggjenda í iðgjaldtekjum .....	( 987.587)	( 166.030)		( 1.153.617)
Fjárfestingartekjur .....	1.032.705	66.246	165.814	1.264.765
Aðrar tekjur .....	73.505	26.643	9.727	109.875
<b>Heildartekjur starfspáttar</b> .....	<b>10.987.736</b>	<b>1.106.547</b>	<b>175.541</b>	<b>12.269.824</b>
Tjónakostnaður .....	( 8.165.606)	( 412.748)		( 8.578.354)
Hluti endurtryggjenda í tjónakostnaði .....	693.218	62.693		755.911
Rekstrarkostnaður .....	( 2.549.758)	( 231.005)	( 219.810)	( 3.000.573)
Afskriftir og virðisrýrnun óefnislegra eigna .....	( 427.852)	( 3.756)		( 431.608)
Vaxtagjöld .....	( 6.769)	( 1.440)	( 338)	( 8.547)
<b>Rekstrarafkoma starfspáttar</b> .....	<b>530.969</b>	<b>520.291</b>	<b>( 44.607)</b>	<b>1.006.653</b>
Tekjuskattur .....				( 195.654)
<b>Hagnaður og heildarhagnaður ársins</b> .....				<b>810.999</b>
Rekstrarfjármunir .....	300.251		26.862	327.143
Viðskiptavild og vörumerki .....	1.625.000	242.578		1.867.578
Aðrar óefnislegar eignir .....	5.524.359	22.218		5.546.577
Skatteign .....	1.030.582			1.030.582
Verðbréf .....	17.646.833	4.110.181		21.757.014
Endurtrygginga eignir .....	965.366	230.430		1.195.796
Viðskiptakröfur .....	2.005.080	211.154	1.849	2.218.083
Handbært fé .....	2.289.896	313.669	5.554	2.609.119
<b>Eignir samtals</b> .....	<b>31.387.367</b>	<b>5.130.230</b>	<b>34.265</b>	<b>36.551.892</b>
Vátryggingaskuld .....	19.561.451	997.360		20.558.811
Aðrar skuldir .....	973.577	2.664.466	62.947	3.700.990
<b>Skuldir samtals</b> .....	<b>20.535.028</b>	<b>3.661.826</b>	<b>62.947</b>	<b>24.259.801</b>
Fjárfesting í rekstrarfjármunum og óefnislegum eignum .....	78.607		9.185	87.792

**5. Tekjur og gjöld af skaðatryggingum**

Skaðatryggingar félagsins greinast þannig:

**Árið 2011**

	Eigna- tryggingar	Sjó & farm- tryggingar	Lögbundnar ökutækja- tryggingar	Frjálsar ökutækja- tryggingar
Bókfærð iðgjöld .....	3.106.046	476.321	4.024.588	1.916.158
Eigin iðgjöld .....	2.615.745	353.321	3.769.453	1.830.876
Eigin tjón .....	( 1.527.540)	( 114.475)	( 3.294.060)	( 1.272.105)
Rekstrarkostnaður .....	( 711.541)	( 109.117)	( 921.963)	( 438.958)
Fjármunatekjur og aðrar tekjur .....	178.745	22.288	786.048	34.258
Hagnaður af tryggingastarfsemi .....	555.409	152.017	339.478	154.071

	Ábyrgða- tryggingar	Slysa & sjúkra- tryggingar	Endur- tryggingar	Samtals
Bókfærð iðgjöld .....	813.158	1.013.603	( 117)	11.349.757
Eigin iðgjöld .....	549.269	955.623	( 117)	10.074.170
Eigin tjón .....	( 582.938)	( 951.100)	( 28.877)	( 7.771.095)
Rekstrarkostnaður .....	( 186.280)	( 232.199)	( 27)	( 2.600.085)
Fjármunatekjur og aðrar tekjur .....	249.125	225.064	31.637	1.527.165
Hagnaður (tap) af tryggingastarfsemi .....	29.176	( 2.612)	2.616	1.230.155
Afskriftir óefnislegra eigna .....				( 2.066.809)
<b>Tap fyrir tekjuskatt</b> .....				( 836.654)

**Árið 2010**

	Eigna- tryggingar	Sjó & farm- tryggingar	Lögbundnar ökutækja- tryggingar	Frjálsar ökutækja- tryggingar
Bókfærð iðgjöld .....	3.103.721	447.523	3.953.985	1.957.135
Eigin iðgjöld .....	2.531.974	331.744	3.703.103	1.852.465
Eigin tjón .....	( 1.374.445)	( 200.197)	( 3.163.245)	( 1.169.059)
Rekstrarkostnaður .....	( 702.290)	( 101.263)	( 894.682)	( 442.848)
Fjármunatekjur og aðrar tekjur .....	136.906	15.357	575.137	25.533
Hagnaður af tryggingastarfsemi .....	592.145	45.641	220.313	266.091

	Ábyrgða- tryggingar	Slysa & sjúkra- tryggingar	Endur- tryggingar	Samtals
Bókfærð iðgjöld .....	851.846	958.074	( 3.806)	11.268.478
Eigin iðgjöld .....	591.946	874.100	( 3.806)	9.881.526
Eigin tjón .....	( 786.500)	( 781.701)	2.759	( 7.472.388)
Rekstrarkostnaður .....	( 192.750)	( 216.787)	861	( 2.549.759)
Fjármunatekjur og aðrar tekjur .....	171.287	152.493	22.729	1.099.442
(Tap) hagnaður af tryggingastarfsemi .....	( 216.017)	28.105	22.543	958.821
Afskriftir óefnislegra eigna .....				( 427.852)
<b>Hagnaður fyrir tekjuskatt</b> .....				530.969

**6. Eigin iðgjöld**
**2011**
**2010**

Eigin iðgjöld greinast þannig:

Bókfærð iðgjöld .....	12.549.349	12.494.517
Vildarafsláttur .....	( 396.231)	( 389.583)
Hluti endurtryggjenda .....	( 1.110.467)	( 1.117.051)
Breyting á iðgjaldaskuld .....	( 52.753)	( 56.133)
Breyting á hluta endurtryggjenda í iðgjaldaskuld .....	63.283	( 36.566)
<b>Eigin iðgjöld .....</b>	<b>11.053.181</b>	<b>10.895.184</b>

**7. Fjárfestingatekjur:**

Fjárfestingatekjur greinast þannig:

Vaxtatekjur af innlánnum .....	24.315	68.608
Vaxtatekjur af viðskiptakröfum .....	356.855	300.822
Gengismunur .....	550	( 11.552)
<b>Fjármunatekjur samtals .....</b>	<b>381.719</b>	<b>357.878</b>

Gangvirðisbreytingar fjáreigna greinast þannig:

Vaxtatekjur verðbréfa .....	662.084	743.564
Verðbætur verðbréfa .....	774.706	434.194
Gengismunur .....	0	( 3.182)
Aðrar gangvirðisbreytingar* .....	1.090.030	( 267.689)
<b>Gangvirðisbreytingar fjáreigna samtals .....</b>	<b>2.526.820</b>	<b>906.887</b>
<b>Fjárfestingatekjur samtals .....</b>	<b>2.908.539</b>	<b>1.264.765</b>

\* Á meðal gangvirðisbreytinga ársins 2010 er innleyst tap vegna skuldabréfs Avant hf. að fjárhæð 857 millj. kr.

**8. Eigin tjón**

Eigin tjón greinast þannig:

Bókfærð tjón .....	7.395.988	7.694.958
Hluti endurtryggjenda .....	( 220.406)	( 209.933)
Breyting á tjónaskuld .....	766.779	883.397
Breyting á hluta endurtryggjenda í tjónaskuld .....	106.933	( 545.978)
<b>Eigin tjón .....</b>	<b>8.049.294</b>	<b>7.822.443</b>

**9. Rekstrarkostnaður**

Rekstrarkostnaður greinist þannig:

Laun og launatengd gjöld .....	1.709.092	1.590.348
Sölu- og stjórnunarkostnaður .....	1.156.957	1.172.773
Rekstrarkostnaður fasteigna .....	206.949	199.586
Afskriftir rekstrarfjármuna .....	49.894	37.649
<b>Rekstrarkostnaður samtals .....</b>	<b>3.122.892</b>	<b>3.000.356</b>

## 10. Laun og launatengd gjöld

	2011	2010
Laun og launatengd gjöld greinast þannig:		
Laun .....	1.268.889	1.191.989
Lífeyrisgjöld .....	126.152	118.112
Tryggingagjald .....	127.786	119.995
Önnur launatengd gjöld .....	39.605	16.259
Annar starfsmannakostnaður .....	146.660	143.993
Laun og launatengd gjöld samtals .....	1.709.092	1.590.348
Meðalfjöldi starfsmanna á árinu umreiknaður í heilsársstörf .....	206	205

## 11. Tekjuskattur

Tekjuskattur greinist þannig:

Tekjuskattur til greiðslu .....	( 94.496)	( 94.942)
Frestaður tekjuskattur ársins .....	336.675	290.596
Tekjuskattur samtals .....	242.179	195.654

Virkur tekjuskattur:

	2011	2010
Hagnaður fyrir tekjuskatt .....	884.204	1.006.653
Tekjuskattur samkvæmt		
gildandi skatthlutfalli .....	20,0% ( 176.841)	18,0% ( 181.198)
Áhrif breytinga á skatthlutfalli .....	( 10,2% )	103.058
Áhrif arðgreiðslu frá dótturfélagi .....	7,9% ( 70.000)	10,7% ( 108.000)
Aðrir liðir .....	0,5% 4.662	0,9% ( 9.514)
Virkur tekjuskattur .....	28,4% ( 242.179)	19,4% ( 195.654)

## 12. Rekstrarfjármunir

Rekstrarfjármunir greinast þannig:

	Innréttingar, tæki og		
	Fasteignir	bifreiðar	Samtals
Heildarverð 1.1.2010 .....	143.807	200.915	344.722
Viðbót á árinu .....		34.456	34.456
Selt á árinu .....		( 6.861)	( 6.861)
Heildarverð 1.1.2011 .....	143.807	228.510	372.317
Viðbót á árinu .....	126.520	56.134	182.654
Selt á árinu .....	( 2.558)	( 1.407)	( 3.965)
Heildarverð 31.12.2011 .....	267.769	283.237	551.006
Afskrifað 1.1.2010 .....	988	9.344	10.332
Afskrift færð út .....		( 2.286)	( 2.286)
Afskrifað á árinu .....	3.989	33.660	37.649
Afskrifað samtals 31.12.2010 .....	4.977	40.718	45.695
Afskrift færð út .....	( 85)	( 516)	( 601)
Afskrifað á árinu .....	6.068	43.826	49.894
Afskrifað samtals 31.12.2011 .....	10.960	84.028	94.988
Bókfærð verð 1.1.2010 .....	142.819	191.571	334.390
Bókfærð verð 31.12.2010 .....	138.830	188.313	327.143
Bókfærð verð 31.12.2011 .....	256.809	199.209	456.018
Afskriftahlutföll .....	2 - 4%	10 - 33%	

Fasteignamat fasteigna í árslok 2011 nam 177 millj. kr.

## 13. Viðskiptavild og aðrar óefnislegar eignir með ótilgreindan nýtingartíma

Viðskiptavild samstæðunnar er tilkomin vegna yfirtöku á váttryggingastofni forvera hennar. Við framkvæmd virðisrýrnunarprófs er viðskiptavildinni skipt á rekstrarsvið samstæðunnar í samræmi við skiptingu sem notuð er við stjórnun samstæðunnar, sem er í samræmi við starfsþætti hennar samkvæmt skýringu 4.

Viðskiptavild samstæðunnar er tilkomin vegna yfirtöku á váttryggingastofni forvera hennar. Við framkvæmd virðisrýrnunarprófs er viðskiptavildinni skipt á rekstrarsvið samstæðunnar í samræmi við skiptingu sem notuð er við stjórnun samstæðunnar, sem er í samræmi við starfsþætti hennar samkvæmt skýringu 4.

Skipting viðskiptavildar og vörumerkja greinist þannig:

	2011	2010
Skaðatryggingar .....	0	1.624.000
Líftryggingar .....	243.578	243.578
	243.578	1.867.578

Í árslok 2011 var framkvæmt árlegt virðisrýrnunarpróf á viðskiptavild samstæðunnar, sem miðast við afvaxtað framtíðarsjóðstreymi. Niðurstaða virðisrýrnunarprófsins leiddi til gjaldfærslu viðskiptavildar í skaðatryggingarekstri að fjárhæð 1.624 millj. kr.

Endurheimtanlegt virði skaðatrygginga og líftrygginga er reiknað á grundvelli nýtingarvirðis þeirra. Nýtingarvirði hverrar einingar var ákvarðað með því að afvaxta áætlað framtíðarsjóðstreymi af áframhaldandi starfsemi einingarinnar. Útreikningur á nýtingarvirðinu byggist á eftirfarandi lykilorðum:

- Sjóðstreymi var áætlað á grundvelli fyrri reynslu forvera samstæðunnar, rekstrarniðurstöðu og fimm ára rekstraráætlunar. Framtíðarvirði félaganna er byggt á 2,0% raunvexti sem miðast við langtímasjónarmið samstæðunnar í tengslum við rekstur þessara eininga að teknu tilliti til óvissu í efnahagsumhverfi á Íslandi.

- Notuð var 11,4% ávöxtunarkrafa fyrir skatta við að ákvarða endurheimtanlegt virði eininganna. Ávöxtunarkrafan var áætluð á grundvelli fyrri reynslu og vegnu meðaltali fjármagnskostnaðar sem samstæðan hefur ráðstafað til þessara eininga.

Framangreindar áætlanir skaðatryggingarekstrar eru einkum næmar fyrir breytingu á ávöxtunarkröfu og framtíðarvexti:

- 1,0% breyting á ávöxtunarkröfu sem notuð er við útreikninginn myndi leiða til breytinga á virði eigna að fjárhæð 1.115 millj. kr.
- 0,5% breyting á framtíðarvexti sem notaður er við útreikninginn myndi leiða til breytinga á virði eigna að fjárhæð 431 millj. kr.

Virðisrýrnun viðskiptavildar og óefnislegra eigna er ekki bakfærð og myndi hækkan á virðismati því ekki leiða til bakfærslu áður gjaldfærðar virðisrýrnunar.

## 14. Aðrar óefnislegar eignir

Aðrar óefnislegar eignir og afskriftir greinast þannig:

	Hugbúnaður	Viðskipta- sambönd	Samtals
Heildarverð 1.1. 2010 .....	595.702	5.432.000	6.027.702
Viðbót á árinu .....	53.336		53.336
Heildarverð 31.12.2010 .....	649.038	5.432.000	6.081.038
Viðbót á árinu .....	67.770		67.770
Heildarverð 31.12.2011 .....	716.808	5.432.000	6.148.808
Afskrifað alls 1.1.2010 .....	( 12.319)	( 90.534)	( 102.853)
Niðurfært á árinu .....	( 69.475)	( 362.133)	( 431.608)
Afskrifað alls 31.12.2010 .....	( 81.794)	( 452.667)	( 534.461)
Niðurfært á árinu .....	( 83.433)	( 362.133)	( 445.566)
Afskrifað alls 31.12.2011 .....	( 165.227)	( 814.800)	( 980.027)
Bókfært verð 1.1. 2010 .....	583.383	5.341.466	5.924.849
Bókfært verð 31.12. 2010 .....	567.244	4.979.333	5.546.577
Bókfært verð 31.12. 2011 .....	551.581	4.617.200	5.168.781
Afskriftahlutföll .....	10 - 15%	7%	

## 15. Fjáreignir

### a. Flokkun og gangvirði fjáreigna

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

- Fjáreignir tilgreindar á gangvirði eru færðar á gangvirði gegnum rekstrarreikning.
- Kröfur eru færðar á afskrifuðu kostnaðarverði.

Eftirfarandi tafla sýnir flokkun fjáreigna ásamt gangvirði þeirra:

	2011	Fjáreignir á gangvirði	Lán og kröfur	Samtals	Gangvirði
Verðbréf .....	26.050.133			26.050.133	26.050.133
Endurtryggingaeygnir .....	0	1.138.507	1.138.507	1.138.507	1.138.507
Viðskiptakröfur .....	0	2.231.410	2.231.410	2.231.410	2.231.410
Handbært fé .....	0	1.551.713	1.551.713	1.551.713	1.551.713
Fjáreignir samtals .....	26.050.133	4.921.630	30.971.764	30.971.764	
<b>2010</b>					
Verðbréf .....	21.757.014		21.757.014	21.757.014	21.757.014
Endurtryggingaeygnir .....	0	1.195.796	1.195.796	1.195.796	1.195.796
Viðskiptakröfur .....	0	2.218.083	2.218.083	2.218.083	2.218.083
Handbært fé .....	0	2.609.119	2.609.119	2.609.119	2.609.119
Fjáreignir samtals .....	21.757.014	6.022.998	27.780.012	27.780.012	

### b. Stigkerfi gangvirðis

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

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

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

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

	Stig 1	Stig 2	Stig 3	Samtals
<b>2011</b>				
Fjáreignir á gangvirði .....	5.437.944	20.361.498	250.691	26.050.133
<b>2010</b>				
Fjáreignir á gangvirði .....	2.800.609	18.678.706	277.699	21.757.014

Engar fjáreignir voru færðar á milli stiga árið 2011. Flokkun fjáreigna var leiðrétt frá fyrra ári og samanburðarfjárhæðum breytt til samræmis.

## 16. Verðbréf

Verðbréf á gangvirði greinast þannig:

	2011	2010
Skráð verðbréf í Kauphöll Íslands .....	22.383.323	17.445.666
Önnur skráð verðbréf .....	1.775.390	2.320.292
Óskráð verðbréf og hlutdeildarskírteini .....	1.640.729	1.715.840
Óskráð hlutabréf .....	250.691	275.216
Verðbréf samtals .....	26.050.133	21.757.014

Verðbréf greinast þannig:

Ríkistryggð skuldabréf .....	15.106.521	13.503.161
Skuldabréf sveitarfélaga .....	33.387	39.886
Skuldabréf fyrirtækja .....	10.892.811	8.213.967
Eignarhlutir í félögum .....	17.414	0
Verðbréf samtals .....	26.050.133	21.757.014

## 17. Endurtryggingaeygnir

Endurtryggingaeygnir greinast þannig:

Hluti endurtryggjenda í váttryggingaskuld:		
lðgjaldaskuld .....	185.489	122.047
Tjónaskuld .....	949.494	1.056.428
Hluti endurtryggjenda í váttryggingaskuld samtals .....	1.134.983	1.178.475
Krafa á endurtryggjendur .....	3.524	17.321
Endurtryggingaeygnir samtals .....	1.138.507	1.195.796

## 18. Hlutfé og varasjóðir

Hlutfé félagsins samkvæmt samþykktum þess nam 1.593 millj. kr. í árslok 2011. Eitt atkvæði fylgir hverjum einnar krónu hlut í félaginu.

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

## 19. Hagnaður á hlut

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

	2011	2010
Hagnaður .....	642.025	810.999
Meðalfjöldi hluta á árinu .....	1.592.522	1.592.522
Grunnhagnaður á hlut .....	0,40	0,51

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

## 20. Gjaldþol

Lágmarksgjaldþol félagsins sem er reiknað samkvæmt 32 gr. laga um váttryggingastarfsemi nr. 56/2010 nam í árslok 2011 2.114 millj. kr. (2010: 2.114 millj. kr.) og reiknað gjaldþol (sbr. 31 gr.) 7.540 millj. kr. (2010: 4.900 millj. kr.) Mismunur á reiknuðu gjaldþoli og bókfærðu eigin fé greinist þannig:

	2011	2010
Eigið fé samkvæmt efnahagsreikningi .....	12.934.116	12.292.091
Viðskiptavild og vörumerki tengt váttryggingastarfsemi .....	( 243.578)	( 1.867.578)
Aðrar óefnislegar eignir (móðurfélag) .....	( 5.150.320)	( 5.524.359)
Reiknað gjaldþol .....	7.540.218	4.900.154

Aðlagð gjaldþol samstæðunnar (sbr. 31. gr. laga 56/2010) er 7.540 millj. kr. og lágmarksfjárhæð aðlagðs gjaldþols (sbr. 86. gr.) er 2.765 millj. kr.

Gjaldþolshlutfall móðurfélags.....	3,57	2,32
Aðlagð gjaldþolshlutfall samstæðunnar.....	2,73	1,83

## 21. Váttryggingaskuld

Váttryggingaskuld greinist þannig:

	2011	2010
Váttryggingaskuld (heild):		
Tilkynnt tjón og áfallinn tjónakostnaður .....	13.568.729	13.005.798
Áætlun vegna orðinna en ótilkynnta tjóna .....	3.006.016	2.802.168
Tjónaskuld .....	16.574.745	15.807.966
Vildarafsláttur .....	406.597	407.395
Iðgjaldaskuld .....	4.396.202	4.343.450
Váttryggingaskuld samtals .....	21.377.544	20.558.811

Hluti endurtryggjenda:

Tilkynnt tjón og áfallinn tjónakostnaður .....	851.118	970.287
Áætlun vegna orðinna en ótilkynnta tjóna .....	98.376	86.141
Tjónaskuld samtals .....	949.494	1.056.428
Iðgjaldaskuld .....	185.489	122.047
Hluti endurtryggjenda samtals .....	1.134.983	1.178.475

Eigin váttryggingaskuld:

Tilkynnt tjón og áfallinn tjónakostnaður .....	12.717.611	12.035.511
Áætlun vegna orðinna en ótilkynnta tjóna .....	2.907.640	2.716.027
Tjónaskuld samtals .....	15.625.251	14.751.538
Vildarafsláttur .....	406.597	407.394
Iðgjaldaskuld .....	4.210.713	4.221.404
Eigin váttryggingaskuld samtals .....	20.242.561	19.380.336

## 21. Váttryggingaskuld, frh.:

### Skaðatryggingar

Samstæðan notar tölfraðiaðferðir við að áætla endanlegan tjónakostnað vegna orðinna tjóna. Áhætta tengd skaðatryggingum og þá sérstaklega slysatryggingum er háð mörgum þáttum sem gera næmnigreiningu erfiða.

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

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

Í meðfylgjandi viðauka má sjá þróun tjónaskuldar í skaðatryggingum hjá samstæðunni og forvera hennar á undanliðnum tíu árum og stöðu hennar í árslok 2011.

### Líftryggingar

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

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

## 22. Skatteign

Skatteign greinist þannig:

	2011	2010
Skatteign 1.1. ....	1.030.582	1.133.521
Tekjuskattur ársins .....	( 242.179)	( 195.654)
Tekjuskattur til greiðslu .....	0	92.715
Áhrif samsköttunar .....	( 88.553)	0
Skatteign 31.12. ....	699.850	1.030.582

Skatteign (tekjuskattsskuldbinding) greinist á eftirtalda liði:

Rekstrarfjármunir .....	110.805	599.046
Óefnislegar eignir .....	( 48.515)	( 373.516)
Viðskiptakröfur .....	80.057	11.597
Aðrir efnahagsliðir .....	2.471	( 14.320)
Yfirfæranlegt skattalegt tap, nýtanlegt til árána 2019 og 2020 .....	555.032	807.775
Skatteign í árslok .....	699.850	1.030.582

## 23. Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir

Viðskiptaskuldir .....	891.432	1.038.957
Skuldir vegna endurtrygginga .....	172.874	166.799
Ógreiddur tekjuskattur .....	0	92.715
Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir samtals .....	1.064.306	1.298.471

## Áhættustýring

### 24. Yfirlit

Eftirfarandi áhætta fylgir fjármálagerningum samstæðunnar:

- váttryggingaáhætta
- útlánaáhætta
- lausafjáraáhætta
- markaðsáhætta

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

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

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

### 25. Váttryggingaáhætta

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

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

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

Samstæðan stendur frammi fyrir fjárhagslegri áhættu vegna fjáreigna sinna, endurtryggingaeigna og váttryggingaskuldar. Meginfjárhagsleg áhætta samstæðunnar er að fjáreignir nægi ekki fyrir skuldbindingum vegna váttryggingasamninga hennar.

#### Eignastýringaráhætta

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

Samstæðan hefur á árinu aukið hlut sinn í ríkistryggðum skuldabréfum í þeim tilgangi að draga úr áhættu.

Verðbréf færð á gangvirði gegnum rekstrarreikning:	2011	2010
Verðbréf skráð í Kauphöll Íslands .....	22.383.323	17.445.666
Óskráð verðbréf .....	3.666.810	1.908.829
Verðbréf samtals .....	26.050.133	21.757.014
Viðskiptakröfur .....	2.231.410	2.218.083
Handbært fé .....	1.551.713	2.609.119
Samtals .....	29.833.257	26.601.536
Váttryggingaskuld í eigin hlut .....	20.242.561	19.380.336

Verðbréf eru sett fram án verðbréfa tengdum þeim líftryggingasamningum þar sem fjárfestingaráhættan er borin af váttryggingataka.

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

### 25. Váttryggingaáhætta, frh.:

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

	2011	2010
Váttryggingaskuld - Líftryggingaáhætta (ár) .....	1,1	1,1
Váttryggingaskuld - Skaðaáhætta (ár) .....	1,2	1,2
Váttryggingaskuld - Slysaáhætta (ár) .....	2,1	2,5

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

Bókfært verð	Áætlað sjóðsflæði				
	0-1 ár	1-2 ár	2-3 ár	3-4 ár	>5 ár
<b>2011</b>					
<b>Fjáreignir, tengdar váttryggingasamningum</b>					
Verðbréf færð á gangvirði gegnum rekstrarreikning:					
Verðbréf skráð					
í Kauphöll Íslands .....	22.383.323	6.670.287			15.713.036
Óskráð verðbréf .....	3.666.810	2.706.775	250.691	695.825	13.519
Verðbréf samtals .....	26.050.133	9.377.062	250.691	0	15.726.555
Viðskiptakröfur .....	2.231.410	2.231.410			
Handbært fé .....	1.551.713	1.551.713			
Samtals .....	29.833.257	13.160.185	250.691	0	15.726.555

Áætlað sjóðsflæði						
Váttrygginga-skuld í eigin hlut .....	20.242.561	10.248.896	3.921.427	2.260.064	2.033.181	1.778.993
Mismunur í sjóðsflæði .	9.590.696	2.911.289	( 3.670.736)	( 2.260.064)	( 1.337.356)	13.947.562

Bókfært verð	Áætlað sjóðsflæði					
	0-1 ár	1-2 ár	2-3 ár	3-4 ár	>5 ár	
<b>2010</b>						
<b>Fjáreignir, tengdar váttryggingasamningum</b>						
Verðbréf færð á gangvirði gegnum rekstrarreikning:						
Verðbréf skráð						
í Kauphöll Íslands .....	17.445.666	3.340.526	9.191		14.095.949	
Óskráð verðbréf .....	4.311.348	3.192.650	295.050	808.405	15.243	
Verðbréf samtals .....	21.757.014	6.533.176	304.241	808.405	14.095.949	
Viðskiptakröfur .....	2.218.083	2.218.083				
Handbært fé .....	2.609.119	2.609.119				
Samtals .....	26.601.536	11.377.698	304.241	808.405	15.243	14.095.949

Áætlað sjóðsflæði						
Váttrygginga-skuld í eigin hlut .....	19.380.336	10.032.403	4.005.608	2.291.686	2.062.366	988.273
Mismunur í sjóðsflæði .	7.221.200	1.345.295	( 3.701.367)	( 1.483.281)	( 2.047.123)	13.107.676



## 25. Vátryggingaáhætta, frh.:

### Endurtryggingaráhætta

Endurtryggingaáhætta felst í því að endurtryggjendur greiði ekki sinn hlut í tjónsatburðum. Oft og tíðum tekur langan tíma að gera upp tjónsatburð. Á þeim tíma getur fjárhagsleg staða endurtryggjanda breyst á þann hátt að hann verði ófær um að standa við skuldbindingar sínar. Félagið hefur sett sér endurtryggingarstefnu þar sem fram kemur að endurtryggjendur skuli hafa mat á fjárhagsstyrk frá alþjóðlegu matsfyrirtæki og mörk eru sett um hve mikla áhættu félagið tryggir hjá hverjum endurtryggjanda.

Hér á eftir er gerð grein fyrir hlutfallslegri skiptingu endurtryggjenda eftir mati þeirra fyrir árið 2011 og vegna ársins 2012:

	2012	2011
AAA .....	0%	1%
AA+ .....	3%	0%
AA .....	0%	6%
AA- .....	40%	30%
A+ .....	33%	35%
A .....	24%	26%
A- .....	0%	1%
Samtals .....	100%	100%

### Vaxtaáhætta

Stærsti hluti fjáreigna samstæðunnar er vaxtaberandi með föstum vöxtum á bilinu frá 3% til 7%. Næmnigreining fyrir vaxtaáhættu sýnir hvernig breytingar á gangvirði verðbréfa sveiflast vegna breytinga á markaðsvöxtum á reikningssskiladegi. Fyrir fjáreignir og vátryggingasamninga tengist næmnigreiningin aðeins því fyrrnefnda þar sem bókfært verð vátryggingasamninga er ekki næmt fyrir breytingum á markaðsáhættu. Laust handbært fé samstæðunnar er fjárfest í skammtímaverðbréfum til skemmrí tíma en eins mánaðar.

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

Vaxtahækkun um 100 punkta hefði leitt til 1.260 millj.kr. taps án skatta á árinu 2011 (2010: 1.000 millj. kr. tap). Vaxtalækkun um 100 punkta hefði leitt til 1.280 millj. kr. hagnaðar án skatta á á árinu 2011 (2010: 1.100 millj. kr. hagnaður).

### Verðáhætta

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

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

### Gjaldmiðlaáhætta

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

## 26. Útlánaáhætta

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

Bókfært verð fjáreigna sýnir hámarksútlánaáhættu. Hámarksútlánaáhætta á uppgjörssdegi greinist þannig:

	2011	2010
Verðbréf .....	23.886.108	19.354.495
Endurtryggingakröfur .....	3.524	17.321
Viðskiptakröfur .....	2.231.410	2.218.083
Handbært fé .....	1.551.713	2.609.119
Fjáreignir samtals .....	27.672.756	24.199.018

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

## 27. Lausafjárahætta

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

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

Vænt sjóðsflæði fjáreigna og fjárskulda, án vaxta, er eftirfarandi:

	0-1 ár	1-5 ár	Yfir 5 ár	Enginn gjaldddagi	Samtals
<b>2011</b>					
<b>Eignir:</b>					
Verðbréf .....	9.377.062	775.636	15.897.435		26.050.133
Endurtryggingaeignir .....	1.138.507				1.138.507
Viðskiptakröfur .....	2.231.410				2.231.410
Handbært fé .....	1.551.713				1.551.713
<b>Fjáreignir samtals</b>	<b>14.298.692</b>	<b>775.636</b>	<b>15.897.435</b>	<b>0</b>	<b>30.971.763</b>
<b>Skuldir:</b>					
Vátryggingaskuld .....	10.658.015	8.899.288	1.820.241		21.377.544
Líftryggingaskuld með fjárfestingaráhættu líftryggingataka.....	2.164.025				2.164.025
Viðskiptaskuldir .....	1.064.306				1.064.306
<b>Fjárskuldir samtals</b>	<b>13.886.346</b>	<b>8.899.288</b>	<b>1.820.241</b>	<b>0</b>	<b>24.605.875</b>
Eignir - skuldir .....	412.347	( 8.123.652)	14.077.194	0	6.365.889

## 27. Lausafjánhætta frh.:

2010	0-1 ár	1-5 ár	Yfir 5 ár	Enginn gjalddagi	Samtals
<b>Eignir:</b>					
Verðbréf .....	6.533.362	1.112.460	14.111.192		21.757.014
Endurtryggingaeignir .....	1.195.796				1.195.796
Viðskiptakröfur .....	2.218.083				2.218.083
Handbært fé .....	2.609.119				2.609.119
<b>Fjáreignir samtals</b>	<b>12.556.360</b>	<b>1.112.460</b>	<b>14.111.192</b>	<b>0</b>	<b>27.780.012</b>
<b>Skuldir:</b>					
Vátryggingaskuld .....	10.461.308	9.030.433	1.067.070		20.558.811
Líftryggingaskuld með fjárfestingaráhættu					
lífrýggingataka.....	2.402.519				2.402.519
Viðskiptaskuldir .....	1.298.471				1.298.471
<b>Fjárskuldir samtals</b>	<b>14.162.298</b>	<b>9.030.433</b>	<b>1.067.070</b>	<b>0</b>	<b>24.259.801</b>
Eignir - skuldir .....	( 1.605.938)	( 7.917.973)	13.044.122	0	3.520.211

## 28. Markaðsáhætta

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

Stefna samstæðunnar við stýringu markaðsáhhættu ræðst af fjárfestingarmarkmiðum hennar. Fylgst er með daglegum breytingum á markaði af starfsmönnum samstæðunnar í samræmi við stefnu og starfsreglur. Stjórn félagsins fylgist með og greinir heildarmarkaðsáhhættu samstæðunnar á mánaðarfresti eða oftár ef þurfa þykir.

## 29. Gjaldeyrissáhætta

Gjaldeyrissáhætta samstæðunnar greinist þannig:

2011	USD	EUR	Aðrir gjaldmiðlar	Samtals
<b>Eignir:</b>				
Verðbréf .....	479.786	1.445.769		1.925.555
Endurtryggingaeignir .....	81.503			81.503
Handbært fé .....	148.417	178.173	12.989	339.579
<b>Samtals</b> .....	<b>709.706</b>	<b>1.623.942</b>	<b>12.989</b>	<b>2.346.637</b>
<b>Skuldir:</b>				
Vátryggingaskuld .....	411.148			411.148
Líftryggingaskuld með fjárfestingaráhættu lífrýggingataka .....	348.500	1.256.353		1.604.853
<b>Samtals</b> .....	<b>759.648</b>	<b>1.256.353</b>	<b>0</b>	<b>2.016.001</b>
<b>Fjárhagsleg staða, nettó</b> .....	<b>( 49.942)</b>	<b>367.589</b>	<b>12.989</b>	<b>330.636</b>
<b>2010</b>				
<b>Eignir:</b>				
Verðbréf .....	1.528.472	1.010.742		2.539.214
Endurtryggingaeignir .....	79.565			79.565
Handbært fé .....	146.169	31.892	3.906	181.967
<b>Samtals</b> .....	<b>1.754.206</b>	<b>1.042.634</b>	<b>3.906</b>	<b>2.800.746</b>
<b>Skuldir:</b>				
Vátryggingaskuld .....	390.795			390.795
Líftryggingaskuld með fjárfestingaráhættu lífrýggingataka .....	1.395.261	461.256		1.856.517
<b>Samtals</b> .....	<b>1.786.056</b>	<b>461.256</b>	<b>0</b>	<b>2.247.312</b>
<b>Fjárhagsleg staða, nettó</b> .....	<b>( 31.850)</b>	<b>581.378</b>	<b>3.906</b>	<b>553.434</b>

## 30. Rekstraráhætta

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

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

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

## 31. Eiginfjárfstýring

Það er stefna stjórnar félagsins að viðhalda sterkum eiginfjárfgrunni til að stuðla að hámarksstöðugleika og þar með skapa öryggi fyrir vátryggingataka, að viðhalda skilvirkri ráðstöfun fjármagns og stuðla að viðskiptaþróun með því að tryggja að ávöxtun eiginfjár uppfylli kröfur fjármagnseigenda og hluthafa. Ná fjárhagslegum sveigjanleika með því að viðhalda sterkri lausafjástöðu. Samræma samsetningu eigna og skulda þar sem tekið er tillit til viðeigandi áhættuþátta innan geirans. Viðhalda fjárhagslegum styrk til að mæta kröfum vátryggingataka, eftirlitsaðila og hagsmunaaðila og viðhalda heilbrigðu eiginfjárfhútfalli til að styðja við viðskiptamarkmið félagsins og hámarka verðmæti hluthafa.

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

## 32. Tengdir aðilar

### Skilgreining tengdra aðila

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

Hluthafar greinast þannig:

	2011	2010
SF1 slhf. ....	51,4%	0,0%
Eignasafn Seðlabanka Íslands ehf. ....	21,6%	73,0%
SAT Eignarhaldsfélag hf. ....	17,7%	17,7%
Íslandsbanki hf. ....	9,3%	9,3%

Eignasafn Seðlabanka Íslands ehf. telst opinber aðili. Engin óvenjuleg viðskipti voru milli samstæðunnar og hluthafans eða opinberra aðila á árunum 2011 og 2010.

Viðskipti við tengda aðila voru gerð á sambærilegum grundvelli og viðskipti við ótengda aðila. Samstæðan kaupir þjónustu af Íslandsbanka hf. Sú þjónusta og vextir af innlánum hjá bankanum eru á sömu kjörum eins og um ótengda aðila væri að ræða.

### 32. Tengdir aðilar frh.

Viðskipti við tengda aðila og stöður í efnahagsreikningi greinast þannig:

2011	Tekjur	Gjöld	Eignir	Skuldir
Hluthafar .....	235.076	83.393	5.534.454	408
Tengd félög .....	69.499	38.211	72	0
Lykilstarfsmenn .....	861	0	0	0
Stjórn .....	1.524	486	275	0
Samtals .....	306.960	122.090	5.534.801	408
<b>2010</b>				
Hluthafar .....	370.260	57.404	4.811.295	0
Tengd félög .....	46.493	38.852	1.024	0
Lykilstarfsmenn .....	544	22	69	0
Stjórn .....	1.024	7	118	0
Samtals .....	418.321	96.285	4.812.506	0

Laun og hlunnindi forstjóra, lykilstjórnenda og stjórnar greinast þannig:

	2011	2010
Hermann Björnsson, forstjóri .....	8.083	0
Lárus Ásgeirsson, fyrrverandi forstjóri .....	23.324	21.055
Erna Gísladóttir, stjórnarformaður .....	3.210	1.580
Frosti Bergsson, fyrrverandi stjórnarformaður .....	2.000	255
Haukur C. Benediktsson, stjórnarmaður .....	2.000	128
Heimir V. Haraldsson, stjórnarmaður .....	2.360	2.360
Ingi Jóhann Guðmundsson, stjórnarmaður .....	1.000	0
Tómas Kristjánsson, stjórnarmaður .....	1.000	0
Þórhildur Ólöf Helgadóttir, fyrrverandi stjórnarmaður .....	1.720	1.944
Kristján Ragnarsson, fyrrverandi stjórnarmaður .....	0	1.450
Þórólfur Jónsson, fyrrverandi stjórnarmaður .....	0	1.115
Garðar Gíslason, varamaður .....	50	0
Fjórir lykilstjórnendur (2010: fimm) .....	55.488	61.742

### 33. Dótturfélög í samstæðu

	Staðsetning	Hluttur 2011	Hluttur 2010
Sjóvá-Almennar líftryggingar hf. ....	Ísland	100,0%	100,0%
Sjóvá Forvarnahúsið ehf. ....	Ísland	100,0%	100,0%

### 34. Annað

Eftirlitsstofnun EFTA ákvað í september 2010 að hefja formlega rannsókn á endurfjármögnun íslenska ríkisins á Sjóvá-Almennum tryggingum hf. Rannsóknin hefur ekki haft áhrif á rekstur samstæðunnar. Úrskurðar Eftirlitsstofnunarinnar er að vænta á öðrum ársfjórðungi ársins 2012. Á þessum tímapunkti er ekki hægt að meta hvaða áhrif, ef einhver, úrskurður Eftirlitsstofnunarinnar kemur til með að hafa á rekstur samstæðunnar.

### 35. Kennitölur

Helstu kennitölur samstæðunnar eru eftirfarandi:	2011	2010
Tjónahlutfall - Tjón ársins/iðgjöld ársins .....	67,5%	71,2%
Endurtryggingahlutfall .....	6,6%	2,5%
Kostnaðarhlutfall .....	22,5%	21,9%
Samsett hlutfall (tjón+endurtryggingar+kostnaður) .....	96,6%	95,6%
Eiginfjárlutfall .....	34,5%	33,6%

Viðauki við skýringu 21 (óendurskoðað)

#### Próun tjónaskuldar

Félagið var stofnað 30. september 2009 í þeim tilgangi að taka yfir tryggingastarfsemi og tengdar skuldbindingar SJ Eignarhaldsfélag hf. (þá Sjóvá-Almennar tryggingar hf., kt.701288-1739). Þar sem félagið tók yfir allar skuldbindingar tengdar tryggingastarfinni er þróun tjónaskuldar samstæðunnar í skáðatryggingum síðustu tíu ára og staða þeirra í árslok 2011 sýnd hér á eftir.

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

	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	Samtals
<b>Heildarfjárhæðir</b>											
Mat á endanlegum tjónakostnaði:											
- í lok tjónsárs .....	7.031.036	6.643.424	7.748.710	7.616.027	9.057.079	8.817.003	9.823.272	8.625.808	7.905.729	8.411.299	
- einu ári síðar .....	7.070.761	6.553.576	7.500.834	7.268.571	8.739.009	8.991.159	9.890.147	8.785.132	7.962.875		
- tveimur árum síðar .....	7.029.967	6.619.423	7.540.573	7.207.862	8.658.409	8.807.657	9.715.068	8.668.722			
- þremur árum síðar .....	6.941.798	6.669.238	7.520.605	7.017.258	7.993.002	8.611.302	9.500.983				
- fjórum árum síðar .....	6.920.797	6.684.360	7.337.736	6.244.683	8.041.883	8.442.291					
- fimm árum síðar .....	6.858.598	6.299.620	6.806.860	6.362.024	8.084.821						
- sex árum síðar .....	6.530.452	5.793.524	6.950.857	6.324.224							
- sjö árum síðar .....	6.237.654	5.888.921	6.892.684								
- átta árum síðar .....	6.278.107	5.867.271									
- níu árum síðar .....	6.231.298										
Mat á uppsöfnuðum tjönnum í árslok 2011 .....	6.231.298	5.867.271	6.892.684	6.324.224	8.084.821	8.442.291	9.500.983	8.668.722	7.962.875	8.411.299	76.386.469
Uppsafnaðar tjónagreiðslur í árslok 2011 .....	( 6.072.757)	( 5.594.688)	( 6.575.880)	(5.863.034)	(7.366.441)	(7.540.469)	( 8.062.995)	( 6.070.736)	( 4.480.755)	( 3.260.469)	(60.888.224)
Tjónaskuld samtals.....	158.541	272.583	316.804	461.190	718.380	901.822	1.437.988	2.597.986	3.482.120	5.150.831	15.498.245
Tjónaskuld vegna eldri ára .....											506.159
Tjónaskuld vegna líftrygginga .....											570.340
Tjónaskuld alls í árslok 2011 .....											16.574.745

	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	Samtals
<b>Tjón, eigin hlutur</b>											
Mat á endanlegum tjónakostnaði:											
- í lok tjónsárs .....	5.871.086	6.258.410	7.219.496	7.398.037	8.384.400	8.750.805	9.506.776	8.533.902	7.844.762	8.329.374	
- einu ári síðar .....	6.030.714	6.139.446	7.065.070	7.072.802	7.996.434	8.880.064	9.485.793	8.094.115	7.902.161		
- tveimur árum síðar .....	5.946.296	6.065.451	6.971.779	7.023.040	7.931.445	8.666.561	9.288.286	8.023.383			
- þremur árum síðar .....	5.831.737	6.131.344	6.940.127	6.846.763	7.256.038	8.460.647	9.077.128				
- fjórum árum síðar .....	5.887.920	6.142.610	6.772.162	6.052.188	7.317.562	8.323.291					
- fimm árum síðar .....	5.819.718	5.757.015	6.239.286	6.151.741	7.360.500						
- sex árum síðar .....	5.494.135	5.250.919	6.413.221	6.118.283							
- sjö árum síðar .....	5.226.337	5.339.713	6.344.671								
- átta árum síðar .....	5.272.862	5.314.507									
- níu árum síðar .....	5.223.533										
Mat á uppsöfnuðum tjönnum í árslok 2011 .....	5.223.533	5.314.507	6.344.671	6.118.283	7.360.500	8.323.291	9.077.128	8.023.383	7.902.161	8.329.374	72.016.831
Uppsafnaðar tjónagreiðslur í árslok 2011 .....	( 5.074.483)	( 5.051.458)	( 6.047.324)	( 5.677.119)	( 6.642.120)	( 7.421.469)	( 7.745.530)	( 5.989.069)	( 4.428.038)	( 3.210.178)	(57.286.786)
Tjónaskuld samtals.....	149.051	263.049	297.347	441.164	718.380	901.822	1.331.597	2.034.314	3.474.123	5.119.197	14.730.045
Tjónaskuld vegna eldri ára .....											500.812
Tjónaskuld vegna líftrygginga .....											394.394
Tjónaskuld alls í árslok 2011, í eigin hlut .....											15.625.251

 CONSOLIDATED STATEMENT OF COMPREHENSIVE  
INCOME FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2011

	2011	2010
Premiums earned .....	12.100.365	12.048.801
Outward reinsurance premiums .....	( 1.047.184)	( 1.153.617)
<b>Earned premiums, net of reinsurance</b>	<u>11.053.181</u>	<u>10.895.184</u>
Interest and similar income .....	381.719	357.878
Net income from securities at fair value .....	2.526.820	906.887
<b>Investment income</b>	<u>2.908.539</u>	<u>1.264.765</u>
Reinsurance commissions .....	129.668	100.148
Other income .....	44.429	9.727
<b>Other income</b>	<u>174.097</u>	<u>109.875</u>
<b>Total income</b> .....	<u>14.135.817</u>	<u>12.269.824</u>
Claims incurred .....	( 8.162.767)	( 8.578.354)
Claims incurred, reinsurers' share .....	113.473	755.911
<b>Claims incurred, net of reinsurance</b>	<u>( 8.049.294)</u>	<u>( 7.822.443)</u>
Operating expenses .....	( 3.122.892)	( 3.000.356)
Interest expenses .....	( 9.861)	( 8.764)
Depreciations and impairment of goodwill .....	( 2.069.566)	( 431.608)
<b>Net expenses</b> .....	<u>( 5.202.319)</u>	<u>( 3.440.728)</u>
<b>Profit before income tax</b>	884.204	1.006.653
Income tax .....	( 242.179)	( 195.654)
<b>Comprehensive profit for the year</b> .....	<u>642.025</u>	<u>810.999</u>
<b>Profit attributable to:</b>		
Shareholders of the Company .....	642.025	810.999
Basic and diluted earnings per share .....	0,40	0,51

 CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL  
POSITION AS AT 31 DECEMBER 2011

	2011	2010
<b>Assets</b>		
Operating assets .....	456.018	327.143
Goodwill .....	243.578	1.867.578
Other intangible assets .....	5.168.781	5.546.577
Deferred tax asset .....	699.850	1.030.582
Securities .....	26.050.133	21.757.014
Reinsurance assets .....	1.138.507	1.195.796
Accounts receivables .....	2.231.410	2.218.083
Cash and cash equivalents .....	1.551.713	2.609.119
<b>Total assets</b>	<u>37.539.991</u>	<u>36.551.892</u>
<b>Equity</b>		
Share capital .....	1.592.522	1.592.522
Share premium .....	9.888.570	9.888.570
Retained earnings .....	1.453.024	810.999
<b>Total equity</b>	<u>12.934.116</u>	<u>12.292.091</u>
<b>Liabilities</b>		
Technical provision .....	21.377.544	20.558.811
Technical provision for life-assurance policies where the investment risk is borne by the policyholders .....	2.164.025	2.402.519
Accounts payable and other liabilities .....	1.064.306	1.298.471
<b>Total liabilities</b>	<u>24.605.875</u>	<u>24.259.801</u>
<b>Total equity and liabilities</b>	<u>37.539.991</u>	<u>36.551.892</u>

